

3 1761 11553631 0



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115536310>

CAI
ER 40
-A 56

***Cape Breton
Development Corporation***

***Annual Report
Year Ended March 31, 1996***



Corporate Profile

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown Corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 2100 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal. Sales are made to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1996, totalled \$260M. Coal sales for 1995/96 were 2.580M tonnes, yielding revenues of \$188M.

Corporate Mission

*To become a
profitable coal mining company.*

62

Contents

Letter to the Minister 2

Year at a Glance 3

President's Message 4

Year In Review 5

Six Year Statistical Summary 8

Financial Reporting 10

Corporate Directory 24



Printed on recycled paper

Letter to the Minister

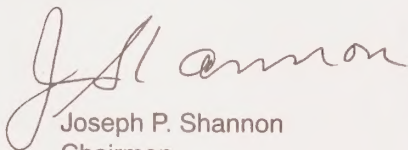
1996-06-24

Honourable Anne McLellan, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Madame Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1996. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act.

Respectfully,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. Shannon". The signature is fluid and cursive, with the first letter of the last name being a large, stylized 'S'.

Joseph P. Shannon
Chairman

Year at a Glance

(\$ in thousands)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Revenue	188,410	235,361
Profit from Current Operations	5,678	10,227
Capital Expenditures	5,811	26,153
Total Assets	259,502	366,981
Sales(000's tonnes)	2,580	3,269
Saleable Production (000's tonnes)	2,607	3,116
Output per Manshift (tonnes)	10.0	10.6
Employees	2,091	2,203

Significant Events

- Five Year Agreement on Contract reached with major customer, Nova Scotia Power Inc.
- Contracted by Natural Resources Canada, John T. Boyd Company of Pittsburgh, Pennsylvania, U.S.A., carried out a comprehensive assessment of the Corporation.
- Departmental restructuring resulted in the reduction of several senior management positions and decentralization of corporate activities.
- Production loss resulting from a major roof condition at Phalen Colliery forced a temporary lay-off of approximately 1200 employees for 10 weeks.
- Federal Government approved a Corporate Plan which includes the reduction of certain operations and a permanent workforce reduction of 658 employees over the next five years.
- Achieved a 53% reduction in lost time accidents.
- Absenteeism reduced from 16% in 1994/95 to 13% in 1995/96.
- Grievances and arbitrations reached the lowest level in the Corporation's history.

President's Message

The 1995/96 fiscal year was certainly one of the most challenging in the history of the Corporation. It was the first year C.B.D.C. was to operate without funding from the Federal Government.

Early in the year, the Minister of Natural Resources commissioned John T. Boyd Company, to carry out an independent study of the Corporation. The primary objective was to undertake a technical and operational assessment and to determine our overall ability to compete with other coal mining companies. The findings, released in February, concluded that our mining operations could be commercially viable if employment levels are reduced to decrease overall costs and if improvements are made in management systems, work policies, labour relations, and the application of new technologies.

In July the mandate of the Corporation was updated to reflect our current situation. The revised mission clearly marks our course "To become a profitable coal mining company."

A quantity and price agreement with our major customer, Nova Scotia Power Inc., was concluded in September. This agreement will be in effect until January 1, 2000, while the contract runs to 2010.

A major roof fall at Phalen Colliery in November, resulted in a projected \$10M additional cash shortfall for the year. In order to offset this, a temporary layoff of 1200 employees, for a 10 week period was required.

The development of an achievable corporate plan was a priority. A Consultative Process was established to provide employees, unions, and the community an opportunity to participate in the development of a Five Year Plan.

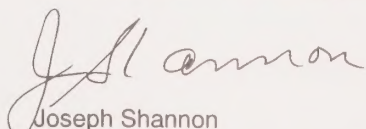
The Corporation has received approval for its Five Year Plan. This Plan calls for the reduction of certain operations and a workforce reduction of 658 employees, which includes approximately 400 by the Spring of 1996, and the remainder over the following four years.

It is important to recognize that C.B.D.C. has many positive attributes on which to build - coal reserves and assets to allow us to mine the product effectively and efficiently; a five year pricing agreement with our largest customer; and a well trained, capable workforce.

As with any organization in the nineties, we face significant challenges. The major obstacles we must overcome include technical and geological problems associated with Phalen Colliery and the development of a cooperative working relationship with our workforce.

In closing, I want to express my appreciation to all employees, unions, and the community for their support over the past year. I would like to acknowledge the Board of Directors for the strong leadership they provided and thank the Honourable Anne McLellan, Minister of Natural Resources, for her continuous support during this difficult year.

Our future holds endless opportunity, provided we work toward a common goal.



Joseph Shannon
Chairman & Acting President

Year in Review

Environment

One of the Corporation's long term goals in meeting its environmental responsibilities has been the removal and disposal of all PCB materials. Progress in this area was slow due to the unavailability of a suitable disposal site. An agreement was finally reached with the Alberta Special Waste Treatment Centre and by mid-December, all PCB material was removed from our sites.

During the past few years, the Corporation constructed Waste Water Treatment Plants for the treatment of drainage from waste rock piles. Plants were commissioned at Prince Colliery and the Victoria Junction Coal Preparation Plant.

Construction of a Fines Effluent Dewatering Facility has begun at the V.J. Coal Preparation Plant. This facility will remove and treat fine solids from the plant, thereby reducing the impact on the environment.

C.B.D.C. and Nova Scotia Power Inc. continue to explore the possible utilization of circulating fluidized bed (CFB) ash from the Pt. Aconi Generating Station. Engineering studies have been conducted and a committee has been organized to pursue alternative partnerships which benefit Prince Colliery and the Pt. Aconi facility.

Human Resources

At March 31, 1996, our workforce consisted of 2,091 employees - a reduction of approximately 120 compared to last year's figures. Eighty-two percent of the reduction was attributed to pensions and severance packages; normal attrition accounted for the remainder.

In late Summer, several support departments within our organization were decentralized to various corporate sites. The focus of the realignment was to give our operating departments the responsibility and authority to carry out business with less bureaucracy in decision making. This change resulted in the elimination of several senior management positions.

As a result of the Five Year Corporate Plan exercise and the workforce reductions associated with it, a Joint Planning Committee comprised of both union and management representatives was formed to develop an orderly workforce adjustment strategy. A framework has been developed. This strategy includes both an early retirement incentive program and severance packages.

Collective Agreements expired with the four unions which represent over 90% of our employees. Contract resolution will be a priority in the coming year.

An employee involvement process entitled, "Continuous Quality Improvement," was introduced in the Fall. The objective was to establish union/management groups that would collectively identify problems and actively seek solutions. Due to the inability to obtain the level of involvement necessary, the program was suspended. However, we remain confident that an alternate program can be established that will generate interest and the participation of our workers.

It is encouraging to note that grievances filed over the year indicated a 39% reduction compared to last year and were the lowest in the history of the Corporation. Also encouraging is the fact that only one grievance has been arbitrated in the past year.

Absenteeism and accidents continue to be a major concern. However, results indicate a significant improvement in both areas over the past year with lost time accidents reduced by 53% and absenteeism decreased from 16% in 1994/95 to 13.3% in 1995/96. We are pleased to report that 1,046 of our employees had perfect/near perfect attendance during the year, which represents approximately 50% of the workforce. The Corporation continued its efforts to promote Safe Work Themes and Wellness Programs. Our Occupational, Health and Safety Committees play a significant role in improving working conditions and reducing absenteeism.

Training programs continue to provide a means to develop and improve employee skills leading to improved productivity and safety. This year the Corporation conducted 234 programs involving 2971 employee days. Training will play an integral part in the Corporation's future as new technology is introduced and management skills are enhanced to deal with the challenges we face.

During these times of change and corporate downsizing, our Employee Assistance Program continues to help our employees cope. The program has proven to be very successful over the past number of years and will be essential to meet the demands the future will bring.

C.B.D.C. continued to provide education assistance to the youth of our communities. Scholarships were awarded to five children of fatally injured employees, while thirty bursaries were awarded to the children of our workers. In keeping with the Corporation's commitment to Section 41 of the Official Languages Act, this year three of the bursaries were awarded to students pursuing studies in the French language. Total educational assistance amounted to \$28,000.

Corporate Communications

The importance of effective communications has never been more essential. The issues of the past year were difficult, and our new Chairman took advantage of every opportunity to keep our employees and the public fully aware of the serious problems facing the Corporation.

Our employee newsletter, information line, and news bulletins continue to serve as the most effective means of communicating with our employees and their families. During the coming year, we will concentrate on enhancing our communications program, focusing on corporate performance information.

Community Involvement

Remaining a responsible corporate citizen is of great importance to C.B.D.C.

During the year, corporate activities contributed more than \$170M to the Cape Breton economy. This entailed \$90M in wages and benefits; \$46M in pensions; \$2M in grants in lieu of taxes; and approximately \$55M in goods and services involving Nova Scotia suppliers, of which \$32M involved Cape Breton suppliers.

As in past years, the Corporation continues to support organizations such as Junior Achievement, New Waterford Coal Bowl, and the Men of the Deeps. Representation in community based organizations such as the Industrial Cape Breton Board of Trade, Miner's Museum, and the University College of Cape Breton Board of Governors remain a priority.

During the Fall, the Corporation participated in National Mining Week. A display was set-up at a local shopping mall, providing the public an opportunity to view exhibits and meet with employees who work in the mining environment.

Our employees remain committed to participating in various community fund raising events. In September several employees volunteered their time and energy to host a "Tonnes of Talent" concert in conjunction with the United Way of Cape Breton. Over \$3,000 was raised to kick-off the 1995 campaign. In total, employees contributed \$40,110 to the campaign. Our employees also generously supported the Labatt's 24 Hour Relay and the local Christmas Daddies Telethon.

Operational Overview

Production at Phalen Colliery totalled 1.320 million tonnes, nearly 1.1 million tonnes less than budget. A severe weighting problem on 7 East Wall in November resulted in a major roof fall and contributed significantly to the production shortfall. Rehabilitation has been difficult; however, it is expected that production will resume on this Wall by late Spring. Production on 2 East Wall began during the fourth quarter, and at year's end had produced nearly 200,000 tonnes.

Development driveage improved during the Fall; however, the suspension of development work during the forced ten week temporary lay-off in the fourth quarter resulted in a major shortfall. The budgeted advance was 9,667 meters, while the actual driveage was 2,900 meters.

In addition to our on-going process of evaluating future coal reserves at Phalen, a special exploratory drilling program was carried out on 3 Slope enabling us to locate the problematic sandstone with greater certainty. This testing will be essential to future mine design.

As recommended in the Boyd Study, a plan is underway to design, test, and obtain approval for multiple entry on 9 East Bottom and 10 Top Level at this Colliery.

Prince Colliery produced in excess of 1.3 million tonnes attaining 94% of their forecast tonnage. Development, however, was 2,700 meters less than budget, largely due to the suspension of activity in the fourth quarter.

As with other facets of the Corporation, the upcoming year will be a period of transition at this Colliery. The current operating longwall is scheduled for completion in September and is expected to produce approximately 688,000 tonnes. The remainder of the year will be spent preparing 15 West for production in April, 1997.

Plans are also underway to assess the merits of introducing selective mining methods at Prince which could improve coal quality. In addition, a decision is forthcoming regarding changing the configuration of mining to a north/south direction which could significantly enhance the life and viability of the Colliery.

A marine seismic survey was conducted over the Northwestern area of Prince Colliery in July, 1995. The data collected will be integrated with data from previous geographical surveys and will be utilized in mine planning and assessing seafloor subsidence.

The Corporation has continued to maintain its relationship with the Canada Centre for Mineral and Energy Technology (CANMET). Projects include convergence on level roadways, air analysis, and geological studies. In 1996/97 work on respirable dust samples will be undertaken.

Sales for 1995/96 amounted to 2.580 million tonnes, 689,000 tonnes less than the previous year.

The Corporation's largest customer, Nova Scotia Power Inc., accepted delivery of 2.4 million tonnes, an increase of 32,000 tonnes compared to last year. Export shipments were 135,000 tonnes, with a further commitment of 264,000 tonnes to be fulfilled as the required product becomes available. While continuing to explore new market opportunities, the Corporation is also committed to quality improvement to meet environmental guidelines and market demands.

Low raw coal inventories resulted in significant down-time for the Victoria Junction Coal Preparation Plant (V.J.C.P.P.) and International Coal Pier and reduced manpower levels in rail transportation.

The yield from the V.J.C.P.P. was higher than forecast due to a number of improvements to the coarse and fine coal processing circuits. The installation of an on-line analyzer, which began in 1994, was completed in 1995.

Vessel loadings at the International Coal Pier were below forecast. Utilization of the Pier is presently dependant on production volumes from Phalen; however, the Corporation is pursuing opportunities to have unrelated products shipped via the facility.

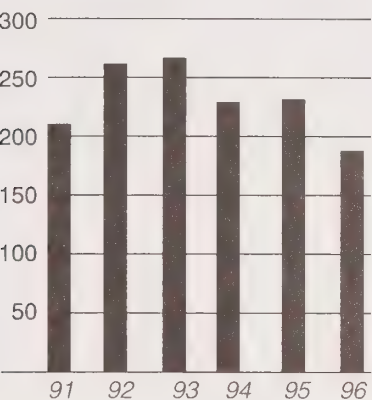
For the second consecutive year, Central Shops successfully completed a roof support rebuild for Prince Colliery, along with equipment rebuilds for the walls at both Collieries.

Six Year Statistical Summary

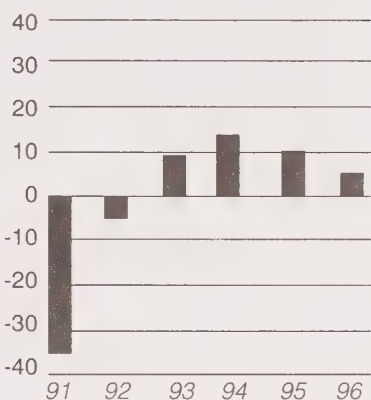
Financial (Million's)	1996	1995	1994	1993	1992	1991
Revenue	188.4	235.4	231.8	266.0	253.9	216.3
Profit from Current Operations	5.7	10.2	13.9	8.7	(6.5)	(36.3)
Loss for the Year	(207.4)	(20.7)	(19.3)	(43.0)	(110.9)	(118.5)
Capital Expenditures	5.8	26.2	38.5	32.4	19.3	32.0
Government Appropriation	-	25.4	38.5	31.0	31.0	31.9
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	2,424	2,392	2,221	2,104	2,067	2,072
Export	135	852	909	1,852	1,813	989
Other Domestic	21	25	31	102	113	176
Total	2,580	3,269	3,161	4,058	3,993	3,237
Saleable Production						
Tonnes (000's)	2,607	3,116	3,244	3,450	4,237	3,411
Output/Manshift (Tonnes)	10.0	10.6	10.8	11.1	11.6	9.5
Employees (Total)	2,091	2,203	2,279	2,335	2,554	2,852

Six Year Statistical Summary

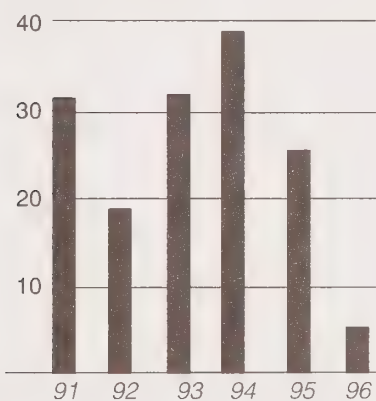
Sales Revenue (millions of dollars)



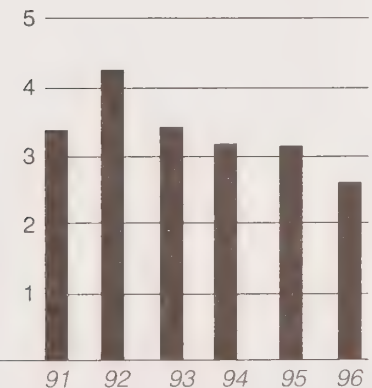
Profits from Current Operations
(millions of dollars)



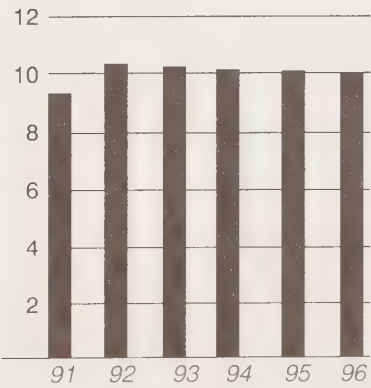
Capital Expenditures
(millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



Financial Reporting

Management Responsibility for Financial Reporting

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

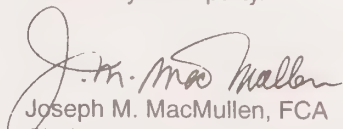
These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.


Joseph P. Shannon
Chairman and Acting President


M.D. Buchanan, CA
Vice-President Finance

Audit Committee Report

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.


Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

Auditor's Report and Financial Statements

MARCH 31, 1996

Auditor's Report

AUDITOR GENERAL OF CANADA



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1996 and the statements of operations, equity and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1996 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'W. F. Radburn'.

Wm. F. Radburn, FCA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 17, 1996

Statement of Operations

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

(in thousands of dollars)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Revenue	<u>\$ 188,410</u>	<u>\$ 235,361</u>
Expenses		
Cost of product sold	131,353	161,681
External freight	5,171	9,978
General and administrative	11,544	14,033
Amortization	<u>34,664</u>	<u>39,442</u>
	<u>182,732</u>	<u>225,134</u>
Profit from current operations	<u>5,678</u>	<u>10,227</u>
Deduct		
Pensions and early retirements	29,761	30,085
Provision for environmental projects	15,851	318
Provision for corporate restructuring (Note 4)	84,492	-
Write-down of capital assets (Note 5)	<u>82,659</u>	<u>-</u>
	<u>212,763</u>	<u>30,403</u>
Loss before taxes	(207,085)	(20,176)
Large corporations tax	<u>310</u>	<u>537</u>
Loss for the year	<u>\$ (207,395)</u>	<u>\$ (20,713)</u>

Statement of Equity

YEAR ENDED MARCH 31, 1996
(in thousands of dollars)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Balance, beginning of the year	\$ 272,406	\$ 267,689
Add (deduct)		
Loss for the year	(207,395)	(20,713)
Parliamentary appropriations in respect of capital expenditures	<u>-</u>	<u>25,430</u>
Balance, end of the year	<u>\$ 65,011</u>	<u>\$ 272,406</u>

Balance Sheet

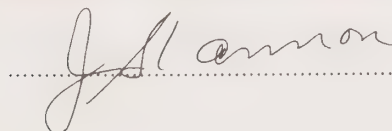
AS AT MARCH 31, 1996
(in thousands of dollars)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
ASSETS		
Current		
Cash	\$ 8,973	\$ 10,109
Accounts receivable	24,898	24,596
Inventories		
Coal	11,732	10,959
Operating materials and supplies	9,484	12,908
Prepaid expenses	<u>146</u>	<u>251</u>
	55,233	58,823
Capital assets (Note 5)	158,362	269,874
Other asset		
Deferred pension costs (Note 6)	<u>45,907</u>	<u>38,284</u>
	<u>\$ 259,502</u>	<u>\$ 366,981</u>
LIABILITIES		
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 30,321	\$ 30,109
Large corporations tax payable	3,536	3,226
Employees' deductions	2,098	3,063
Due to Government of Canada		
Working capital advances (Note 13)	15,000	5,000
Current portion of long term provisions (Note 7)	<u>18,597</u>	<u>8,488</u>
	69,552	49,886
Provision for early retirements and restructuring (Note 8)	104,087	38,898
Provision for environmental projects	<u>20,852</u>	<u>5,791</u>
	194,491	94,575
EQUITY		
Equity of Canada	<u>65,011</u>	<u>272,406</u>
	<u>\$ 259,502</u>	<u>\$ 366,981</u>

Going concern (Note 3)

Contingent liabilities (Note 10)

Approved on behalf of the Board

 Director

 Director

Statement of Changes in Financial Position

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

(in thousands of dollars)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities :		
Operating		
Loss for the year	\$ (207,395)	\$ (20,713)
Items not affecting cash		
Amortization of capital assets	34,664	39,442
Capital asset write-downs	82,659	-
Provision for early retirements	721	4,206
Provision for environmental projects	15,851	318
Provision for corporate restructuring	84,492	-
Changes in non-cash operating working capital items	<u>11</u>	<u>1,797</u>
	11,003	25,050
Payments for early retirements	(8,497)	(8,410)
Payments for environmental projects	<u>(208)</u>	<u>(1,118)</u>
	<u>2,298</u>	<u>15,522</u>
Financing		
Increase in working capital advances	10,000	-
Payments by Canada in respect of capital expenditures	<u>-</u>	<u>25,430</u>
	<u>10,000</u>	<u>25,430</u>
Investing		
Purchase of capital assets	(5,811)	(26,452)
Proceeds from sale of capital assets	-	299
Deferred pension costs	<u>(7,623)</u>	<u>(13,735)</u>
	<u>(13,434)</u>	<u>(39,888)</u>
Net inflow (outflow) of cash	(1,136)	1,064
Cash, beginning of year	<u>10,109</u>	<u>9,045</u>
Cash, end of year	<u>\$ 8,973</u>	<u>\$ 10,109</u>

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its current corporate goal is to become a profitable coal mining company.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation has received Parliamentary appropriations in prior years for capital and operating expenditures. The Governor in Council has approved a Corporate Plan for the period 1996/97 to 2000/01 that includes provision for additional funding support for such expenditures, which must be repaid on a schedule to be determined.

Advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50 million on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

The Corporation is subject to provisions of the Income Tax Act.

2. ACCOUNTING POLICIES

a) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations are reflected in the Statement of Equity.

b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

c) Capital Assets

Capital assets are stated at lower of cost or estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-20 years
Phalen Colliery	2-20 years
Devco Railway	5-20 years
Coal Preparation Plant	5-20 years
Other assets	5-20 years

d) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency gains and losses are included in the results of operations.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

2. ACCOUNTING POLICIES - CONT'D

e) Deferred Pension Costs

Deferred pension costs will be amortized over the estimated average remaining service life of the employees.

f) Workers' Compensation

Workers' compensation costs are recorded on a pay-as-you-go basis when claimants' eligibility for benefits is determined by the Nova Scotia Workers' Compensation Board.

g) Development

Development costs incurred during commercial production are expensed immediately. Development costs incurred prior to commercial production are capitalized and amortized over the estimated useful life of the related asset.

h) Provision for Environmental Projects

Provision for environmental projects includes costs for decommissioning, reclamation and mine drainage for sites currently and previously operated by the Corporation. These costs are recognized when they can be reasonably estimated and are charged to operations if no future economic benefits are expected.

3. GOING CONCERN

These financial statements have been prepared on the basis of accounting principles applicable to a "going concern", which assume that the Corporation will continue in operation for the foreseeable future and will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Corporation has a mandate to achieve commercial viability, although in the past it has received annual financial support from the Government of Canada. The Governor in Council approved the Corporation's Corporate Plan for the five year period from 1996/97 to 2000/01. This plan identifies a funding requirement of \$80 million in the initial three years of the planning period. The plan projects profits and cash surpluses in the final two years of the planning period. All funding advanced in relation to this corporate plan will bear interest and must be fully repaid on a schedule to be determined.

The Corporation has experienced significant geological problems with the Phalen Colliery including roof collapses, rock/gas outbursts and uncertainty regarding economic recovery of the coal reserve. Management is undertaking actions to address these issues that will affect the future operations of the Corporation. The most recent problem occurred in November, 1995 at which time a serious roof collapse occurred on the production wall, 7 East. This significantly reduced production levels for the 1995/96 fiscal year; however, the wall is scheduled to resume production during the first quarter of 1996/97.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

3. GOING CONCERN - CONT'D

The Corporation's continuation as a "going concern" is dependent on future profitable operations and on the financial support of the Government of Canada to meet certain obligations and commitments as they come due. These financial statements do not include any adjustments to the amounts and classification of assets and liabilities that might be necessary should the Corporation be unable to continue as a "going concern".

4. PROVISION FOR CORPORATE RESTRUCTURING

During the year, management developed a Corporate Plan which identified a requirement for significant corporate restructuring in order to achieve its corporate goal. The Corporate Plan has received formal approval from the Government of Canada. The plan includes the reduction of certain operations and a workforce reduction of 658 employees over the next five years.

Provision has therefore been made in these financial statements for the estimated future costs associated with standby maintenance and write down of materials inventory for certain operations that are not expected to have future economic benefits (\$14,500,000) and human resource strategy costs associated with planned workforce reductions (\$55,000,000). The provision for human resource strategy costs includes early retirement incentives, severance allowances, as well as education and relocation allowances.

Provision has also been made in the amount of \$14,992,000 for the future obligations of certain early retirement incentives dating from the 1980's and earlier. The costs of these programs had previously been accounted for on a "pay-as-you-go" basis.

5. CAPITAL ASSETS (in thousands of dollars)

	<u>Adjusted Cost Base</u>	<u>Accumulated Amortization</u>	<u>Net Book Value</u>	
			<u>1996</u>	<u>1995</u>
Prince Colliery	\$ 152,397	\$ 127,057	\$ 25,340	\$ 50,535
Phalen Colliery	274,403	166,672	107,731	126,807
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	-
Coal Preparation Plant	110,972	110,972	-	34,086
Devco Railway	98,918	78,521	20,397	46,168
Other assets	<u>65,907</u>	<u>61,013</u>	<u>4,894</u>	<u>12,278</u>
	<u>\$ 783,276</u>	<u>\$ 624,914</u>	<u>\$ 158,362</u>	<u>\$ 269,874</u>

Capital assets have been written down by \$82,659,000 to their estimated net recoverable amount reflecting corporate restructuring required to meet the corporate mandate and related marketing strategies. Prince Colliery assets have been written down by \$20,818,000; coal preparation, transportation and other assets have been reduced by \$61,841,000.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

5. CAPITAL ASSETS - CONT'D

Valuation of the remaining assets, particularly the Phalen Colliery, is dependent on the Corporation's ability to overcome the problems identified in Note 3.

6. PENSIONS

The Corporation contributes to defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The current service cost of pensions is included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions and early retirement costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at March 31, 1996 indicated an unfunded liability of \$36,079,000 (assets of \$216,913,000 and liabilities of \$252,992,000). The Corporation has made provision in its annual operating plan for past and current service contributions in amounts at least equal to the anticipated pension payments under this plan. On this basis, the unfunded liability will be funded over a period of not more than three years. The Corporation contributed \$21,587,000 (1995 - \$26,325,000) and expensed \$13,964,000 (1995 - \$12,590,000), relative to this plan for the year ended March 31, 1996 with the difference appearing on the balance sheet as an addition to deferred pension costs.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at March 31, 1996, indicated a surplus of \$7,326,000 (assets of \$48,859,000 and liabilities of \$41,533,000). Required Corporation payments and expenses approximated current service costs of \$752,600 (1995 - \$697,400) relative to this plan for the year ended March 31, 1996.

The valuations of the pension plans are based on the assumption that the human resource strategy which forms part of the corporate restructuring will not significantly affect the average age and retirement profile of the workforce. Furthermore, it is forecast that there will be no material effect on plan participation levels from the planned workforce reductions.

7. CURRENT PORTION OF LONG TERM PROVISIONS (in thousands of dollars)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Early retirements and restructuring	\$ 16,455	\$ 6,928
Environmental projects	<u>2,142</u>	<u>1,560</u>
	<u>\$ 18,597</u>	<u>\$ 8,488</u>

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

8. PROVISION FOR EARLY RETIREMENTS AND RESTRUCTURING (in thousands of dollars)

The balance in this account at year end consists of the following provisions:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Lingan Colliery closure	\$ 38,050	\$ 45,826
Early retirement incentives (Pre-Lingan closure)	14,992	-
Human resource strategy (1996)	55,000	-
Standby maintenance	<u>12,500</u>	<u>-</u>
	120,542	45,826
Less: Current portion	<u>16,455</u>	<u>6,928</u>
	<u>\$ 104,087</u>	<u>\$ 38,898</u>

9. COMMITMENTS

- a) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$2.2 million for expenditures during 1996/97.
- b) The Corporation leases the General Mining Building which houses its administrative offices. The lease is for a 20 year period which commenced June, 1984. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current lease payments are \$1,203,000 per annum at an interest rate of 8%.
- c) The Corporation has outstanding export sales contracts totalling \$10,700,000 (U.S. dollars) at March 31, 1996.

10. CONTINGENT LIABILITIES

a) Legal Matters

The Corporation is subject to several claims related to disputed contracts and other matters. One amount claimed is approximately \$1.2 million and the amount of a second claim has not been determined at this time. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

10. CONTINGENT LIABILITIES - CONT'D

c) Environmental Considerations

The Corporation, in the course of its operations, is subject to environmental liabilities and contingencies. Accruals are made as liabilities are incurred and where such liabilities can be reasonably estimated. The Corporation believes its current operations and plans comply in all material respects with applicable laws and regulations. However, environmental related activities beyond those provided for in these financial statements may be required in the future but cannot be reasonably determined at this time.

d) Workers' Compensation

In accordance with the Government Employees' Compensation Act, the Corporation reimburses Human Resources Development Canada for current payments of workers' compensation claims (1996 - \$4,200,000) and periodic disability payments (1996 - \$12,400,000) billed by the Workers' Compensation Board of the Province of Nova Scotia.

An actuarial study of workers' compensation awarded as at December 31, 1992 by the Nova Scotia Workers' Compensation Board against the Government of Canada, on behalf of the employees and former employees of the Corporation, has estimated a present value of approximately \$150 million compensation payable in future years of Government Employees Compensation Act authority. There have been significant changes to workers' compensation legislation that may affect this valuation and it is anticipated that these changes will be reflected in a future actuarial study.

11. INCOME TAXES

The Corporation has loss carry-forwards for income tax purposes which have not been recognized in these financial statements as such losses have no realizable value to the Corporation.

During 1990 the Corporation was reassessed by Revenue Canada Taxation for the years 1983-1989. The reassessment treats funding provided by the Government of Canada as government assistance for operating and capital purposes. The Corporation opposes Revenue Canada's position that appropriations to the Corporation are taxable as income from a business or property and that they otherwise reduce the capital cost of the Corporation's property.

The outcome of these and related matters is not determinable at this time and therefore no adjustments have been reflected in these financial statements.

12. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Inc. (NSPI) which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to NSPI. The agreement expires in the year 2010 with a requirement to renegotiate quantities, tolerance on quantities and prices every five years. Terms on these items were recently renegotiated covering the period April 1, 1995 to December 31, 1999.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1996

12. LONG TERM AGREEMENT - CONT'D

The parties' performance of this agreement in accordance with its terms is necessary to the future operations of the Cape Breton Development Corporation and the fulfilment of its Corporate Plan.

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business.

The Chairman and Acting President of the Corporation has ownership interest in companies which operate in the Atlantic Provinces. Some of these companies have business dealings with the Corporation, particularly in connection with the transportation of coal. The Corporation enters into these transactions in the normal course of business, with the necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman and Acting President.

Working capital advances are provided to the Corporation by the Government of Canada based on current rates set by the Bank of Canada and are repayable within one year.

14. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, N.S.

Allan J. MacIntyre
Ottawa, Ontario

Allister A. MacKenzie
Marion Bridge, N.S.

Joseph M. MacMullen
Halifax, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glace Bay, N.S.

Ronald R. Sully
Ottawa, Ontario

Committees of the Board

Audit

Environment

Pension Fund Investment

Officers

Joseph P. Shannon
Acting President

Merrill D. Buchanan
Vice President, Finance

Robert G. Cooper
General Manager
Phalen Colliery

T. Fredrick Howard
General Manager
Prince Colliery

Allan J. McNeil
General Manager
Surface Operations

James D. Martin
General Manager
Central Shops

Office

The Corporation's headquarters are in the General Mining building, 96 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-842-2325
Fax: 902-842-2589

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (Président)
Port Hawkesbury (N.-É.)

Allan J. MacIntyre
Ottawa (Ont.)

Allister A. MacKenzie
Marion Bridge (N.-É.)

Joseph M. MacMillen
Halifax (N.-É.)

James D. MacLellan
Glace Bay (N.-É.)

Ronald R. Sully
Ottawa (Ont.)

Comités du Conseil
Vérification
Environnement
Caisse de retraite

Cadres supérieurs

Joseph P. Shannon
Président par intérim

Merrill D. Buchanan
Vice-président, Finances

Robert G. Cooper
Directeur général
Houillère Phalen

T. Frederick Howard
Directeur général
Houillère Prince

Allen J. McNeil
Directeur général
Exploitation de surface

James D. Martin
Directeur général
Ateliers centraux

Bureaux de la SDCB

Les bureaux de la SDCB sont situés au General
Mining Building
95, rue Union
Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Adresse postale :
Case postale 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K9

Téléphone : (902) 842-2325
Télécopieur : (902) 842-2589

12. ENTENTE À LONG TERME

La Société a signé une entente avec Nova Scotia Power Inc. («NSPI») prévoyant la livraison d'une partie importante de la production de charbon de la Société à NSPI. Cette entente prend fin en 2010 et prévoit l'exigence de renégocier tous les cinq ans les quantités, la tolérance à l'égard des quantités et les prix. Les modalités de cette entente ont été récemment renégociées pour couvrir la période allant du 1^{er} avril 1995 au 31 décembre 1999.

Le respect des conditions de l'entente par les deux parties est nécessaire pour que la Société de développement du Cap-Breton puisse continuer ses activités dans l'avenir et respecter son plan d'entreprise.

13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

En plus des opérations entre apparentés dont il est fait mention ailleurs dans les présents états financiers, la Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal des affaires.

Le président du conseil et président intérimaire de la Société détient des participations dans des sociétés qui exercent des activités dans les provinces de l'Atlantique. Certaines de ces sociétés effectuent des transactions commerciales avec la Société, surtout pour ce qui est du transport du charbon. La Société a conclu ces transactions dans le cours normal de ses activités après avoir obtenu les approbations et les informations nécessaires qui excluent la participation du président du conseil et président intérimaire.

Le gouvernement du Canada fait des avances de fonds de roulement à la Société en tenant compte des taux en vigueur établis par la Banque du Canada; ces avances sont remboursables à moins d'un an.

14. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice précédent figurant dans les présents états financiers ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

10. PASSIF ÉVENTUEL - (suite)

(c) Questions environnementales

La Société, dans le cadre de ses activités d'exploitation, est soumise à une responsabilité et à des éventualités de nature environnementale. Des sommes sont comptabilisées comme charges à payer lorsque des dettes sont contractées et lorsque ces sommes peuvent être raisonnablement estimées. La Société est d'avis que ses activités et plans actuels sont conformes, à tous égards importants, aux lois et aux réglementations applicables. Cependant, il sera peut-être nécessaire d'exercer éventuellement des activités environnementales autres que celles qui sont inscrites dans les présents  tats financiers; actuellement, ces activités ne peuvent être déterminées de façon raisonnable.

(d) Indemnitis pour accidents du travail

Conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'état, la Société rembourse à des demandes d'indemniti  (4 200 000 \$ en 1996) et des prestations périodiques d'invalidité (12 400 000 \$ en 1996) et facturées par le *Workers' Compensation Board* de la province de la Nouvelle-Écosse.

Une étude actuarielle sur les indemnitis pour accidents du travail versées par le *Workers' Compensation Board* de la province de la Nouvelle-Écosse, soit par le gouvernement du Canada, au nom des employés et des anciens employés de la Société, a permis de déterminer, au 31 décembre 1992, que la valeur actuarielle des prestations d'indemnitis à verser dans l'avenir, conformément à la Loi sur l'indemnisation des agents de l'état, s'élevait à environ 150 millions de dollars. D'importants changements ont été apportés à la loi en matière d'indemnisation des accidents du travail et qui pourraient avoir une incidence sur cette évaluation. On devrait tenir compte de ces changements dans une étude actuarielle future.

11. IMPÔTS SUR LE REVENU

La Société à des pertes reportées prospectivement aux fins de l'impôt sur le revenu qui n'ont pas été constatées dans les présents  tats financiers, car elles ne comportent aucune valeur de réalisation pour la Société.

Au cours de l'exercice 1990, la Société a reçu des avis de nouvelles cotisations de Revenu Canada, impôt pour les exercices 1983 à 1989. Aux termes de ces nouvelles cotisations, le financement fourni par le gouvernement du Canada est considéré comme une aide gouvernementale aux fins de l'exploitation et des immobilisations. La Société s'oppose à la position de Revenu Canada selon laquelle les crédits accordés à la Société sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et réduisent autrement le coût en capital des biens de la Société.

L'issue de cette question et d'autres questions connexes ne peut être déterminée pour l'instant. Par conséquent, aucun rajustement n'a été apporté à ces  tats financiers.

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1996

8. PROVISION POUR LES RETRAITES ANTICIPÉES ET LA RESTRUCTURATION (en milliers de dollars)

Le solde de ce compte à la fin de l'exercice est constitué des provisions suivantes :

	1996	1995
Fermeture de la houillère Lingan		
Palements incitatifs au titre des retraites anticipées (préfermeture de Lingan)	14 992	-
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	55 000	-
Entretien préventif	12 500	-
	<u>120 542</u>	<u>45 826</u>
Moins : Tranche échéant à moins d'un an	<u>16 455</u>	<u>6 928</u>
	<u><u>104 087</u></u>	<u><u>38 898</u></u>

9. ENGAGEMENTS

- a) Les engagements de la Société relatifs aux projets d'investissement s'élèvent à environ 2,2 millions de dollars pour 1996-1997.
- b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de l'administration. La durée du bail est de 20 ans, et ce depuis juin 1984. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Ces paiements s'élèvent actuellement à 1 203 000 \$ par année, à un taux d'intérêt de 8 %.
- c) Au 31 mars 1996, les contrats de ventes à l'exportation en cours de la Société totalisaient 10 700 000 \$ (en dollars US).

10. PASSIF ÉVENTUEL

- a) **Questions d'ordre juridique**
- La Société fait l'objet de plusieurs réclamations relatives à des contrats contestés et à d'autres questions. L'une des réclamations porte sur un montant d'environ 1,2 million de dollars, et le montant d'une deuxième réclamation n'a pas été déterminé pour l'instant. La Société a l'intention de faire opposition à la totalité de ces actions.

b) Assurance

La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

5. IMMOBILISATIONS (en milliers de dollars) - (suite)

La valeur des immobilisations a été réduite de 82 659 000 \$ pour correspondre à leur valeur recouvrable nette estimative, reflétant ainsi la restructuration de la Société entreprise afin de respecter son mandat ainsi que les stratégies commerciales connexes. La valeur des actifs de la houillère Prince a été réduite de 20 818 000 \$ alors que les actifs liés à la préparation et au transport du charbon de même que d'autres actifs ont été abaissés de 61 841 000 \$.

La valeur des actifs résiduels, surtout celle de la houillère Phalen, est tributaire de la capacité de la Société de régler les problèmes dont il est question à la note 3.

6. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société verse des cotisations aux régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. La charge de retraite au titre des services courants est comprise dans le coût des produits vendus. Toutes les autres charges de retraite sont présentées au poste Charges de retraite et de retraite anticipée.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 mars 1996 a révélé l'existence d'un passif non capitalisé de 36 079 000 \$ (un actif de 216 913 000 \$ et un passif de 252 992 000 \$). La Société a constitué une provision dans son plan d'exploitation annuel relativement aux cotisations au titre des services passés et des services courants dont le montant est au moins égal aux prestations prévues en vertu de ce régime. Ainsi, le passif non capitalisé sera financé sur une période de trois ans ou moins. Dans le cadre de ce régime, pour l'exercice terminé le 31 mars 1996, les cotisations de la Société se sont élevées à 21 587 000 \$ (26 325 000 \$ en 1995), et ses charges, à 13 964 000 \$ (12 590 000 \$ en 1995), la différence étant inscrite comme un ajout au poste Charges de retraite reportées du bilan.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 mars 1996 a révélé l'existence d'un surplus de 7 326 000 \$ (un actif de 48 859 000 \$ et un passif de 41 533 000 \$). Les paiements que la Société est tenue de faire ainsi que les charges connexes se rapprochent des charges pour services courants qui se sont élevées à 752 600 \$ (697 400 \$ en 1995) pour l'exercice terminé le 31 mars 1996.

L'évaluation des régimes de retraite est fondée sur l'hypothèse selon laquelle la stratégie en matière de ressources humaines faisant partie de la restructuration de l'entreprise n'occasionnera aucun changement important sur la moyenne d'âge et sur le profil de retraite de l'effectif. De plus, on prévoit que les compressions de l'effectif prévues n'auront pas d'incidence importante sur les niveaux de participation au régime.

7. TRANCHE DES PROVISIONS À LONG TERME ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN (en milliers de dollars)

	1996	1995
Retraites anticipées et restructuration	16 455 \$	16 455 \$
Projets environnementaux	2 142	1 560
	18 597 \$	8 488 \$

3. HYPOTHÈSE DE LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

La Société a eu d'importants problèmes géologiques à la houillère Phalen dont l'affaïssement du toit, le dégagement de grisou et de roches et l'incertitude relative au redressement économique de la réserve houillère. La direction est en voie de prendre des mesures pour régler ces problèmes qui toucheront les activités futures de la Société. Le problème le plus récent remonte à novembre 1995 où un affaïssement majeur du toit s'est produit au mur de production, 7 Est. Cet incident a réduit considérablement les niveaux de production pour l'exercice 1995-1996; cependant, les activités de production devraient reprendre au mur au cours du premier trimestre de 1996-1997.

La capacité de la Société de demeurer une entreprise en exploitation dépend de la rentabilité de son exploitation future et de l'aide financière du gouvernement du Canada pour l'aider à respecter certaines obligations et certains engagements lorsqu'ils viendront à échéance. Les présents états financiers ne comprennent aucun rajustement des montants et du classement des éléments d'actif et de passif qui pourrait être requis si la Société n'était plus en mesure de continuer comme une entreprise en exploitation.

4. PROVISION POUR LA RESTRUCTURATION DE LA SOCIÉTÉ

Au cours de l'exercice, la direction a élaboré un plan d'entreprise qui a permis de définir la nécessité de procéder à une importante restructuration afin que la Société puisse atteindre son objectif. Le gouvernement du Canada a approuvé le plan d'entreprise qui comprend la réduction de certaines activités ainsi que la réduction de l'effectif de 658 employés au cours des cinq prochains exercices. La provision a donc été constituée dans les présents états financiers pour tenir compte des frais futurs estimatifs associés à l'entretien préventif et de la réduction de valeur des matières en stock pour certaines activités pour lesquelles aucun avantage économique futur (14 500 000 \$) n'est prévu, ainsi que des frais de stratégie de compression de l'effectif liés aux réductions de personnel prévues (55 000 000 \$). La provision pour ce qui est des frais relatifs à la stratégie des ressources humaines englobe les paiements incitatifs au titre de la retraite anticipée, les indemnités de cessation d'emploi, les allocations pour la formation ainsi que les indemnités de déménagement.

Une provision de 14 992 000 \$ a également été constituée pour des obligations futures relatives à certains paiements incitatifs au titre des retraites anticipées qui remontent au moins à 1980. Les coûts de ces programmes étaient comptabilisés auparavant selon la méthode de comptabilisation au décaissement.

5. IMMOBILISATIONS (en milliers de dollars)

	Prix de base rajusté	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 1996	Valeur comptable nette 1995
Houillère Prince	\$ 152 397	\$ 127 057	\$ 25 340	\$ 50 535
Houillère Phalen	274 403	166 672	107 731	126 807
Projet de développement de la mine Donkin-Morien	80 679	80 679	-	-
Usine de préparation du charbon	110 972	110 972	-	34 086
Chemin de fer de Devco	98 918	78 521	20 397	46 168
Autres immobilisations	65 907	61 013	4 894	12 278
	<u>783 276</u>	<u>624 914</u>	<u>158 362</u>	<u>269 874</u>

2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

e) Charges de retraite reportées

Les charges de retraite reportées sont amorties sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

f) Indemnités pour accidents du travail

Le coût des indemnités pour accidents du travail est constaté selon la méthode de comptabilisation au décaissement lorsque l'admissibilité des prestataires aux indemnités est déterminée par le *Workers' Compensation Board* de la province de la Nouvelle-Écosse.

g) Mise en valeur

Les frais de mise en valeur qui sont engagés au cours de la production commerciale sont passés en charges immédiatement. Les frais de mise en valeur engagés avant la production commerciale sont capitalisés et amortis sur la durée d'utilisation prévue du bien connexe.

h) Provision pour des projets environnementaux

La provision pour des projets environnementaux comprend les coûts associés au démantèlement, à la remise en état et à l'exhaure pour les sites qui sont actuellement exploités par la Société ou qui l'ont été. Ces coûts sont constatés lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable et sont imputés aux résultats si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

3. HYPOTHÈSE DE LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Ces états financiers ont été préparés compte tenu des principes comptables qui s'appliquent à une entreprise en exploitation, et selon lesquels la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités.

La Société a pour mandat de devenir rentable du point de vue commercial, bien que, par le passé, elle ait reçu une aide financière annuelle du gouvernement du Canada. Le gouverneur en conseil a approuvé le plan d'entreprise de la Société pour la période de cinq ans allant de 1996-1997 à 2000-2001. Ce plan identifie une exigence en matière de financement de 80 millions de dollars pour les trois exercices initiaux de la période de planification. Le plan prévoit des profits et des excédents de trésorerie pour les deux derniers exercices de la période de planification. Toutes les avances de fonds relatives à ce plan d'entreprise porteront intérêt et doivent être remboursées en totalité selon un échéancier à déterminer.

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton. À l'heure actuelle, la Société s'est fixé comme objectif de devenir une société houillère rentable.

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. Au cours des exercices antérieurs, la Société a reçu des crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation. Le gouverneur en conseil a approuvé le plan d'entreprise pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 qui comprend une provision pour de l'aide financière additionnelle relativement à de telles dépenses; cette aide doit être remboursée selon un échéancier à déterminer.

Des avances du gouvernement du Canada sont consenties au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 millions de dollars, à des conditions qui sont convenues, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

- a) Crédits parlementaires**
- Les crédits parlementaires sont inscrits dans l'état de l'avoir.
- b) Stocks**
- Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur de réalisation nette.
- c) Immobilisations**
- Les immobilisations sont constatées au moindre du coût et de la valeur recouvrable nette estimative. L'amortissement des immobilisations de la Société est calculé sur leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :
- | | |
|---------------------------------|------------|
| Houillère Prince | 2 à 20 ans |
| Houillère Phalen | 2 à 20 ans |
| Chemin de fer de Devco | 5 à 20 ans |
| Usine de préparation du charbon | 5 à 20 ans |
| Autres immobilisations | 5 à 20 ans |
- d) Conversion des éléments résultant d'opérations conclues en devises**

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus dans les résultats d'exploitation.

État de l'évolution de la situation financière

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1996

(en milliers de dollars)

	1996	1995
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Perte de l'exercice		
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	34 664	39 442
Réduction de valeur des immobilisations	82 659	-
Provision pour les retraites anticipées	721	4 206
Provision pour des projets environnementaux	15 851	318
Provision pour la restructuration de la Société	84 492	-
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	11	1 797
Versements relatifs à des retraites anticipées	(8 497)	(8 410)
Versements relatifs à des projets environnementaux	(208)	(1 118)
Financement		
Augmentation des avances de fonds de roulement	10 000	-
Versements par le Canada	-	25 430
au titre des dépenses en immobilisations	-	25 430
Investissement		
Achat d'immobilisations	(5 811)	(26 452)
Produit de la vente d'immobilisations	-	299
Charges de retraite reportées	(7 623)	(13 735)
Rentrées (sorties) nettes d'encaisse	(1 136)	1 064
Encaisse au début de l'exercice	10 109	9 045
Encaisse à la fin de l'exercice	\$ 8 973	\$ 10 109

AU 31 MARS 1996
(en milliers de dollars)

AU 31 MARS 1996

(en milliers de dollars)

Au nom du conseil

administrateur, administrateur

1995		1996	
ACTIF			
Actif à court terme			
Encaisse	8 973 \$	24 898	10 109 \$
Débiteurs			
Stocks			
Charbon	11 732	10 959	
Matières et fournitures d'exploitation	9 484	12 908	
Charges payées d'avance	146	251	
	<u>55 233</u>	<u>58 823</u>	
Immobilisations (note 5)	158 362	269 874	
Autre élément d'actif	<u>45 907</u>	<u>38 284</u>	
Charges de retraite reportées (note 6)			
	<u><u>259 502</u></u>	<u><u>366 981</u></u>	
	\$	\$	
PASSIF			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	30 321 \$	30 109 \$	
Impôt des grandes sociétés à payer	3 536	3 226	
Retenues salariales	2 098	3 063	
Sommes à payer au gouvernement du Canada	15 000	5 000	
Avances de fonds de roulement (note 13)			
Tranche des provisions à long terme	<u>18 597</u>	<u>8 488</u>	
Provision pour les retraites anticipées et la restitution (note 8)	104 087	38 898	
Provision pour des projets environnementaux	<u>20 852</u>	<u>5 791</u>	
	194 491	94 575	
AVOIR	<u><u>65 011</u></u>	<u><u>272 406</u></u>	
Avoir du Canada	<u><u>259 502</u></u>	<u><u>366 981</u></u>	
	\$	\$	
Hypothèse de la continuité de l'exploitation (note 3)			
Passif éventuel (note 10)			

État des l'avoir

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1996
(en milliers de dollars)

1996	1995
Solde au début de l'exercice	272 406 \$
Ajouter (déduire)	
Perte de l'exercice	(20 713)
Crédits parlementaires au titre des dépenses en immobilisations	25 430
Solde à la fin de l'exercice	272 406 \$

État de résultats DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1996 (en milliers de dollars)

1996	1995	
Produits	\$ 188 410	\$ 235 361
Charges		
Coût des produits vendus	131 353	161 681
Frais de transport à l'extérieur	5 171	9 978
Frais généraux et administratifs	11 544	14 033
Amortissement	34 664	39 442
	<u>182 732</u>	<u>225 134</u>
Bénéfice d'exploitation	<u>5 678</u>	<u>10 227</u>
Moins		
Charges de retraite et de retraite anticipée	29 761	30 085
Provision pour des projets environnementaux	15 851	318
Provision pour la restructuration en cours de la	84 492	-
Société (note 4)	82 659	-
Réduction de valeur des immobilisations (note 5)	212 763	30 403
Perte avant impôts	<u>(207 085)</u>	<u>(20 176)</u>
Impôt des grandes sociétés	<u>310</u>	<u>537</u>
Perte de l'exercice	<u><u>(207 395)</u></u>	<u><u>(20 713)</u></u>

Rapport du Vérificateur



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

À la ministre des Ressources naturelles


J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1996 et les états des résultats, de l'avoir et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1996 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada


Wm. F. Radburn, FCA
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 17 mai 1996

Rapport du Vérificateur et états financiers

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1996

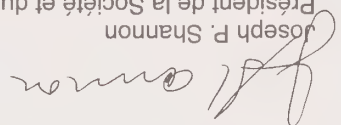
Responsabilité de la gestion concernant le bilan financier

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport sont sous la responsabilité de la gestion et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la gestion.

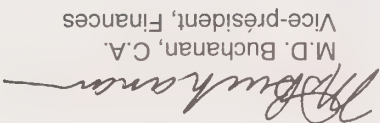
Les états financiers ont été établis par la gestion conformément à des principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présente ailleurs dans le rapport d'activité est conforme à celle des états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exhaustivité des états financiers, la gestion conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. Au système des contrôles internes s'ajoute la vérification interne qui procède régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au Comité de vérification du Conseil, lequel veille à ce que la gestion s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont fait l'objet d'examen menés indépendamment par le vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-joint le rapport.


Joseph P. Shannon


Président de la Société et du Conseil d'administration


M.D. Buchanan, C.A.

Vice-président, Finances

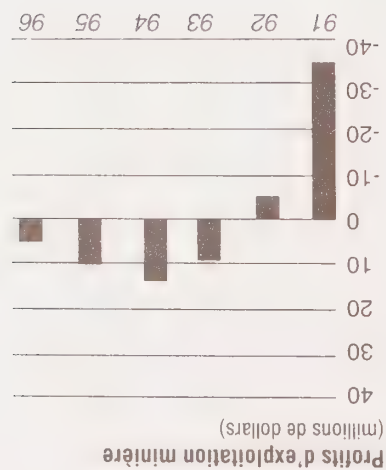
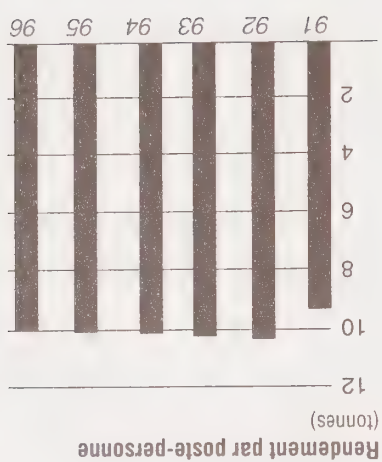
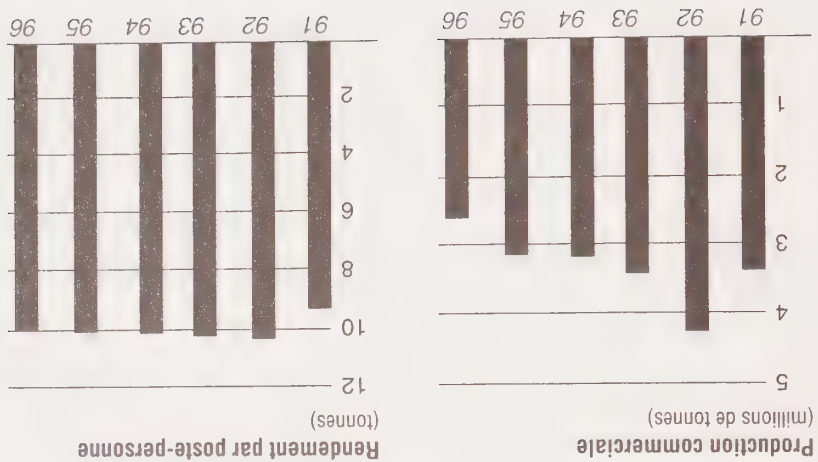
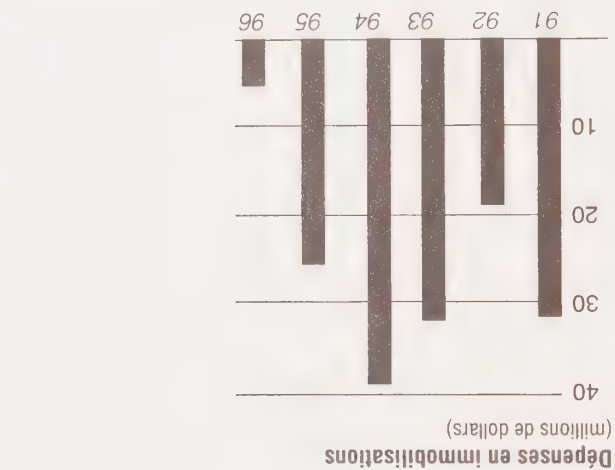
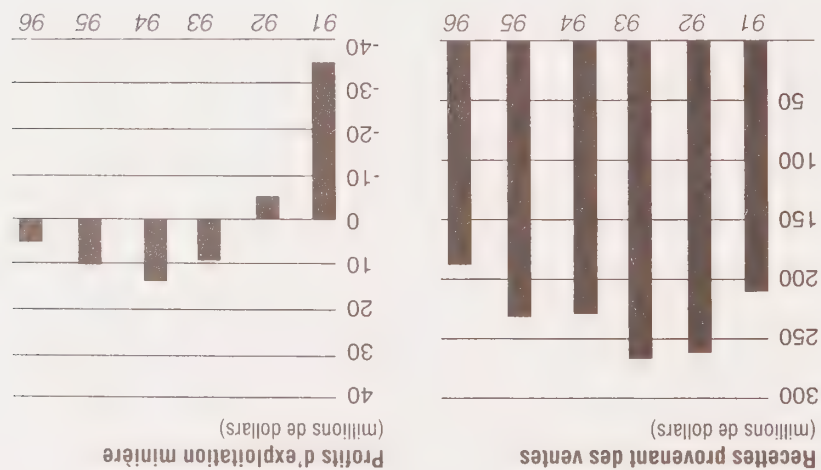
Rapport du Comité vérificateur

Au nom du Conseil d'administration, le Comité vérificateur veille au déroulement du processus de rapports financiers. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, entièrement composé d'administrateurs indépendants de la gestion, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité vérificateur se penche également sur les rapports soumis par des vérificateurs internes ou externes de la Société au sujet de ses politiques et processus comptables ainsi que de ses contrôles internes. Le Comité tient des rencontres indépendantes avec la gestion, le vérificateur interne et les vérificateurs externes de façon à examiner la participation de chacun dans le processus de rapports financiers. Ces rencontres visent à faciliter toute communication en privé avec le Comité souhaitée par l'une des parties.


Joseph M. MacMullen, F.C.A.

Président du Comité vérificateur

Sommaire statistique des six dernières années



Nova Scotia Power Inc. a acheté 2,4 millions de tonnes de charbon à la SDCB, dont elle est le principal client; c'est une augmentation de 32 000 tonnes par rapport à 1994-1995. À l'étranger, la Société a expédié 135 000 tonnes de charbon; elle s'est engagée à en livrer 264 000 autres tonnes. La Société continue d'essayer de découvrir de nouveaux débouchés, tout en s'efforçant d'améliorer la qualité de ses produits de manière à se conformer aux lignes directrices concernant l'environnement et à répondre aux demandes du marché.

La baisse des stocks de charbon brut a provoqué un temps d'improuction à l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction et au quai international, de même que la réduction des effectifs dans le secteur du transport ferroviaire.

Le rendement de l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction a été supérieur au rendement prévu grâce à l'amélioration des circuits de traitement du charbon brut et des fines de charbon. L'installation d'un système d'analyse en ligne, entreprise en 1994, a été achevée en 1995.

Les cargaisons envoyées à partir du quai international ont été moins importantes que prévu. Actuellement, l'utilisation du quai dépend des volumes de production de la houillère Phalen. La SDCB essaie de trouver des produits non liés aux siens qui pourraient être livrés à partir du quai international.

Pour la deuxième année de suite, les ateliers centraux ont réalisé la remise à neuf d'étauçons de soutènement pour la houillère Prince, en plus de remettre à neuf des équipements utilisés dans les houillères Prince et Phalen.

Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	1996	1995	1994	1993	1992	1991
Recettes	188.4	235.4	231.8	266.0	253.9	216.3
Profits d'exploitation minière	5.7	10.2	13.9	8.7	(6.5)	(36.3)
Pertes de l'exercice	(207.4)	(20.7)	(19.3)	(43.0)	(110.9)	(118.5)
Dépenses en immobilisations	5.8	26.2	38.5	32.4	19.3	32.0
Crédits parlementaires	-	25.4	38.5	31.0	31.0	31.9
Ventes (en milliers de tonnes)	2,424	2,392	2,221	2,104	2,067	2,072
Nova Scotia Power	135	852	909	1,852	1,813	989
Exportations	21	25	31	102	113	176
Autres ventes au Canada	2,580	3,269	3,161	4,058	3,993	3,237
Total	2,607	3,116	3,244	3,450	4,237	3,411
En milliers de tonnes	10.0	10.6	10.8	11.1	11.6	9.5
Rendement par poste-personne (tonnes)	2,091	2,203	2,279	2,335	2,554	2,852
Nombre total d'employés						

Exploitation minière

À l'automne, la SDCB a participé à la Semaine nationale de l'industrie minière. Dans un centre commercial local, elle a présenté une exposition qui a permis entre autres aux visiteurs de parler à des travailleurs de l'industrie. Les employés de la SDCB ont participé, comme ils le font depuis longtemps, à des collectes de fonds. En septembre, plusieurs d'entre eux ont contribué bénévolement à la tenue du concert « Tonnes of Talent » dans le cadre de la campagne de Centraide au Cap-Breton, dont on marquait le lancement (cette activité a permis de ramasser plus de 3 000 \$). La contribution des employés à Centraide s'est élevée à 40 110 \$. Certains des employés ont aussi joué généreusement un rôle dans le Labatt's 24 Hour Relay et le Christmas Daddies Telethon.

La production à la houillère Phalen a été de 1,320 million de tonnes, soit près de 1,1 million de tonnes de moins que l'objectif visé. En novembre, un grave problème de charge à la paroi Est n° 7 a entraîné un important éboulement de toit; c'est à cet éboulement qu'est attribuable en grande partie le manque à produire. La réfection a été difficile, mais on prévoyait que la production reprendrait avant la fin du printemps. La production à la paroi Est n° 2 a commencé au cours du quatrième trimestre; à la fin de l'exercice, près de 200 000 tonnes avaient été extraites. Les travaux de développement ont progressé pendant l'automne; mais leur suspension à cause de la mise à pied effectuée pendant le quatrième trimestre a causé un important écart entre l'objectif visé et le travail effectivement exécuté : on prévoyait atteindre 9 667 mètres, on s'est rendu à 2 900 mètres.

En plus d'effectuer, comme on le fait régulièrement, l'évaluation des futures réserves de charbon à la houillère Phalen, on a mis en oeuvre un programme spécial de forage exploratoire à la pente n° 3. Ce programme permettra de localiser avec plus de certitude le grès dont la présence poserait problème. Cette opération est essentielle à la détermination de la configuration de la mine.

Comme le recommandait John T. Boyd Company dans son rapport, on a entrepris d'établir un plan en vue de concevoir et tester un aménagement à accès multiples pour le fond Est n° 9 et le niveau supérieur n° 10, à la houillère Phalen, et de faire approuver un tel aménagement.

La production à la houillère Prince a atteint plus de 1,3 million de tonnes, soit 94 p. 100 de la production prévue. Par contre, les travaux n'ont pas progressé comme on le pensait (il aurait fallu franchir 2 700 mètres de plus); ce rendement s'explique surtout par la suspension des activités au cours du quatrième trimestre. Pour la houillère Prince, comme pour d'autres parties de la SDCB, le prochain exercice sera celui d'une période de transition. La longue taille doit être complétée en septembre; on prévoit qu'elle produira environ 888 000 tonnes. Pendant le reste de l'exercice, on préparera Ouest n° 15, qui doit commencer à produire en avril 1997.

On a commencé à se préparer à étudier la possibilité d'utiliser à la houillère Prince certaines méthodes d'exploitation qui pourraient permettre d'améliorer la qualité du charbon extrait. Mentionnons aussi qu'on prendra une décision concernant la modification de la configuration de la mine; l'adoption de la direction nord-sud pourrait permettre d'augmenter la durée de vie et la rentabilité de la houillère.

En juillet 1995, une prospection sismique marine a été effectuée dans la partie nord-ouest de la houillère Prince. Les données que cette activité a générées seront intégrées à celles de levés géographiques déjà faits; elles serviront à établir des plans miniers et à mesurer l'affaissement des fonds océaniques.

La SDCB a continué d'entretenir des liens étroits avec le Centre canadien de la technologie des minéraux et de l'énergie (CANMET), avec lequel elle s'occupe entre autres de la réalisation d'analyses de l'air et d'études géologiques. En 1996-1997, la Société et CANMET entreprendront l'exécution d'un projet relatif aux poussières inhalables.

En 1995-1996, la SDCB a vendu 2 580 millions de tonnes de charbon, soit 689 000 tonnes de moins qu'au cours de l'exercice précédent.

L'absentéisme et les accidents sont toujours des sujets de préoccupation majeurs pour la direction, même si les taux ont été réduits d'une manière importante en 1995-1996 (le temps perdu en raison des accidents a baissé de 53 p. 100; le taux d'absentéisme est passé de 16 p. 100 en 1994-1995 à 13,3 p. 100 en 1995-1996). Signalements que 1 046 employés ont toujours été ou ont presque toujours été présents à leur poste au cours de l'année (ces programmes forment à peu près 50 p. 100 du personnel de la SDCB). Cette dernière continue de promouvoir des programmes relatifs à la sécurité au travail et au mieux-être. Son Comité d'hygiène et de sécurité au travail contribue toujours d'une manière importante à l'amélioration des conditions de travail et à la réduction du taux d'absentéisme.

Les programmes de formation de la SDCB constituent toujours un moyen de former les employés ou d'augmenter leurs compétences et, par ricochet, d'accroître leur productivité et de leur offrir un environnement plus sécuritaire. En 1995-1996, la SDCB a exécuté 234 programmes pour lesquels 2 971 jours-personnes ont été utilisés. La formation devra être une partie intégrante de la Société puisqu'il faudra que le personnel apprenne à utiliser les nouvelles technologies qui seront adoptées et que la direction devra augmenter sa compétence en gestion pour faire face aux défis qui se présenteront.

Nous traversons une période de changement, une époque marquée entre autres par la décroissance des effectifs des organisations. La SDCB offre à ses employés un programme destiné spécialement à les aider à faire face aux difficultés qu'ils affrontent. Au cours des dernières années, ce programme a été exécuté avec beaucoup de succès; son existence demeurera essentielle.

La SDCB a continué d'aider les jeunes de la collectivité à s'instruire. Elle a donné une bourse d'études à cinq enfants d'employés ayant subi des blessures mortelles. Trente autres enfants d'employés ont aussi reçu une bourse. Désireuse de respecter l'article 41 de la Loi sur les langues officielles, la Société a accordé trois de ses bourses à des personnes faisant leurs études en français. Les sommes versées dans le cadre du programme d'aide aux études se sont élevées à 28 000 \$ en 1995-1996.

Communications

Il n'a jamais été aussi important pour une organisation de savoir communiquer efficacement avec son personnel, ses clients et la collectivité. Le dernier exercice ayant été difficile, le nouveau Président de la SDCB n'a pas voulu manquer aucune occasion de renseigner les employés et la population sur les graves problèmes qu'affrontait la Société.

Le bulletin de la Société, la ligne d'information téléphonique et des bulletins d'information se sont avérés être encore les outils les plus efficaces pour communiquer avec les employés et leurs familles. En 1996-1997, la SDCB entend s'efforcer d'améliorer son programme de communication; elle cherchera principalement à mieux renseigner les intéressés sur son rendement.

Relations avec la collectivité

Il est extrêmement important pour la SDCB d'être bien intégrée dans la vie sociale de la collectivité qui l'entoure. En 1995-1996, la Société a injecté plus de 170 millions de dollars dans l'économie du Cap-Breton, soit : 90 millions de dollars en rémunération et avantages sociaux, 48 millions de dollars en pensions de retraite, 2 millions de dollars en subventions tenant lieu d'impôt et environ 66 millions de dollars en biens et services acquis auprès de fournisseurs de la Nouvelle-Écosse (32 de ces millions ont été versés à des fournisseurs du Cap-Breton).

Comme par le passé, la Société a aidé des organisations comme Junior Achievement, New Waterfowl Coal Bowl et Men of the Deeps. La Société a aussi tenu à continuer à jouer un rôle au sein d'organisations locales comme la Chambre de commerce du Cap-Breton, le Miner's Museum et le Bureau des gouverneurs de l'University College of Cape Breton.

Survol des opérations

Environnement

L'un des objectifs à long terme de la SDCB, en matière de protection de l'environnement, est de détruire tous ses déchets contenant des BPC. Mais l'action de la Société a été ralentie par l'indisponibilité d'un site d'élimination adéquat. Une entente a finalement pu être conclue avec une entreprise de l'Ouest, Alberta Special Waste Treatment Centre, et à la mi-décembre tous les déchets contenant des BPC avaient été retirés des terrains de la SDCB.

Au cours des dernières années, la SDCB a construit des stations de traitement d'eaux résiduaires pour traiter des eaux provenant des amas de stériles. On a mis en service des installations de traitement des eaux pour la houillère Prince et l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction.

On a commencé la construction d'une installation pour le traitement des fines à l'usine de traitement du charbon de la Victoria Junction. Cette installation recevra les particules fines provenant de l'usine, laquelle aura donc un impact moins important sur l'environnement.

La SDCB et la Nova Scotia Power Inc. continuent d'étudier la possibilité d'utiliser les cendres alcalines en provenance de la combustion des lits fluidisés de la centrale électrique de Pt. Aconi. Des études techniques ont été faites; un comité a été mis sur pied et chargé de se pencher sur la création de partenariats dont tireraient avantage la houillère Prince et la centrale de Pt. Aconi.

Ressources humaines

Le 31 mars 1996, la SDCB comptait 2 091 employés, soit environ 120 de moins que l'an dernier. Quatre-vingt-deux pour cent des employés retranchés ont profité de programmes de retraite et de cessation d'emploi volontaire; les autres départs ont été des départs naturels.

À la fin de l'été, plusieurs services de soutien de la Société ont été décentralisés (ils sont maintenant fournis à partir de divers lieux). Le but principal de cette action était de donner aux services opérationnels de la Société la responsabilité et le pouvoir d'accomplir leurs tâches en subissant moins l'influence de l'administration dans leur processus de prise de décision. Ce changement a causé la disparition de plusieurs postes de cadre supérieur.

L'exercice relatif au plan général quinquennal de la SDCB et la réduction des effectifs associée à cet exercice ont entraîné la création d'un comité mixte de planification formé de membres des syndicats et de la direction de la Société, dont le rôle devait consister à élaborer une stratégie de réaménagement des effectifs. Un cadre est élaboré. La stratégie imaginée prévoit la mise en oeuvre de programmes d'encouragement à la retraite anticipée et de départ volontaire.

Les conventions collectives signées avec les quatre syndicats qui représentent plus de 90 p. 100 des employés ont pris fin en 1995-1996. La négociation de nouvelles ententes sera l'une des priorités de la Société au cours de l'exercice 1996-1997.

À l'autome, on a mis en branle un programme de mise à contribution des employés appelé « Amélioration continue de la qualité ». L'objectif de ce programme était de créer des groupes patronaux-syndicaux chargés de repérer les problèmes et de chercher à régler les problèmes détectés. La participation étant insuffisante, on a dû interrompre l'exécution de ce programme. Nous croyons toutefois possible de créer un autre programme qui saura susciter l'intérêt des employés.

Fait encourageant, le nombre des griefs présentés en 1995-1996 a diminué de 39 p. 100 par rapport à l'exercice précédent; il n'a jamais été aussi peu élevé. Il est aussi stimulant de voir qu'un seul grief a dû être soumis à un arbitre, en 1995-1996.

Message du Président

L'exercice 1995-1996 a certainement été l'un des plus astreignants de l'histoire de la Société de développement du Cap-Breton. Pour la première fois, la SDCB a dû fonctionner sans subventions du gouvernement fédéral.

Au début de l'exercice, la ministre des Ressources naturelles a chargé l'entreprise John T. Boyd Company d'effectuer une étude indépendante sur la SDCB. La principale mission du consultant consistait à procéder à une évaluation technique et opérationnelle de la Société et à déterminer la capacité de cette dernière de concurrencer d'autres exploitants de mines de charbon. Selon l'auteur de l'étude, dont les constatations ont été rendues publiques en février, les opérations minières de la SDCB pourraient être rentables si on réduisait les niveaux d'emploi de manière à abaisser les coûts globaux et si on améliorait les systèmes de gestion, les politiques en matière de travail, les relations de travail et l'utilisation de nouvelles technologies.

En juillet, on a adapté le mandat de la SDCB à sa nouvelle situation. Selon sa mission révisée, il est clair que la Société doit «devenir une entreprise rentable d'extraction de la houille».

En septembre, la SDCB a conclu avec son principal client, Nova Scotia Power Inc., une entente portant sur la livraison de charbon et fixant le prix du produit fourni. Cette entente, mise en oeuvre dans le cadre d'un contrat expirant en 2010, prendra fin le 1^{er} janvier 2000.

La houillère Phalen a subi un important éboulement de toit en novembre. On a prévu que cet éboulement entraînerait un déficit de caisse additionnel de dix millions de dollars et, pour compenser ce nouvel écart, on a mis à pied 1 200 employés pendant dix semaines.

L'une des tâches prioritaires de la SDCB, en 1995-1996, a été l'élaboration d'un plan général. La Société a mis en oeuvre une procédure de consultation pour donner la possibilité aux employés, aux syndicats et à la collectivité de participer à la création de ce plan quinquennal.

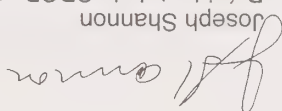
Le plan quinquennal a été approuvé. Ce plan prévoit le ralentissement de certaines activités et le retranchement de 658 employés (400 d'ici au printemps 1996, les autres au cours des quatre exercices suivants).

Il est important de souligner que la SDCB possède de nombreux atouts : des réserves de charbon et des biens qui lui permettent d'exploiter le produit avec efficacité; une entente de cinq ans avec son plus gros client; des employés compétents et bien formés.

Comme beaucoup d'autres organisations, la SDCB doit relever des défis de taille. Elle doit surtout régler les problèmes techniques et de nature géologique qui se posent à la houillère Phalen, et établir dans l'entreprise des relations professionnelles fondées sur la coopération.

Pour terminer, je tiens à remercier nos employés, les syndicats qui les représentent et la collectivité de l'appui qu'ils nous ont fourni au cours de l'exercice 1995-1996. Je remercie également le Conseil d'administration de son leadership énergique, ainsi que la ministre des Ressources naturelles, Mme Anne McLellan, du soutien qu'elle nous a apporté tout au long de l'astreignant exercice 1995-1996.

L'avenir est très prometteur pour la SDCB; mais il nous faut pousser dans la même direction.



Joseph Shannon

Président de la SDCB et de son Conseil d'administration

L'année en un coup d'oeil

(en milliers de dollars)			
Recettes	188,410	235,361	1995
Profits d'exploitation minière	5,678	10,227	
Dépenses en immobilisations	5,811	26,153	
Total des actifs	259,502	366,981	
Ventes (en milliers de tonnes)	2,580	3,269	
Production commerciale (en milliers de tonnes)	2,607	3,116	
Rendement par poste-personne (en tonnes)	10.0	10.6	
Employés	2,091	2,203	

Points saillants

- Conclusion d'une entente d'une durée de cinq ans avec le principal client de la SDCB, la Nova Scotia Power Inc.
- En vertu d'un marché passé avec Ressources naturelles Canada, John T. Boyd Company, une entreprise de Fillisburgh (Pennsylvanie, États-Unis), a effectué une évaluation globale de la SDCB.
- La restructuration des services a entraîné l'abolition de nombreux postes de cadre supérieur et la décentralisation d'activités de la SDCB.
- Le manque à produire résultant d'un problème majeur lié à l'état d'un toit, à la houlillère Phalen, a obligé la SDCB à mettre à pied environ 1 200 employés pendant dix semaines.
- Le gouvernement fédéral a approuvé un plan dans lequel la SDCB prévoit réduire certaines de ses activités et diminuer ses effectifs de 658 personnes au cours des cinq prochaines années.
- Diminution de 53 p. 100 du temps perdu en raison des accidents.
- Le taux d'absentéisme, qui était de 16 p. 100 en 1994-1995, est passé à 13 p. 100 en 1995-1996.
- La SDCB enregistre le nombre de griefs et d'arbitrages le moins élevé de son histoire.

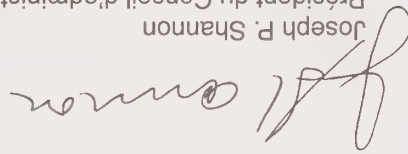
Le 24 juin 1996

L'Honorable Anne MacLellan, c.p., députée
Ministre des Ressources naturelles
580, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Madame la Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du Vérificateur sur les activités de la Société de développement du Cap-Breton, pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1996. Le présent rapport vous est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

Vous en agréer, Madame la Ministre, l'expression de ma très haute considération.



Joseph P. Shannon
Président du Conseil d'administration

Sommaire

Lettre à la Ministre	2
L'année en un coup d'oeil	3
Message du Président	4
Survol des opérations	5
Sommaire statistique	8
États financiers	10
Annuaire de la Société	24



Mandate de la Société

Denevir une

entreprise minière rentable.

Profil de la Société

Instituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située sur l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État est le plus grand producteur de charbon de l'Est du Canada. Avec environ 2 100 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels au Canada atlantique. La Société exploite deux houillères et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1996, ses actifs s'élevaient à 260 millions de dollars. Les ventes de charbon en 1995-1996 ont atteint les 2,580 millions de tonnes, générant des recettes de 188 millions de dollars.

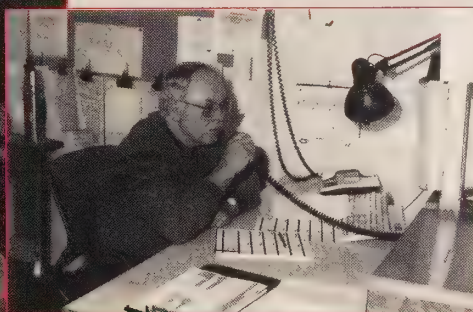


**Société de développement du
Cap-Breton**
Rapport d'activité
Fin d'exercice 31 mars 1996

CAI
ER40
- A56



Cape Breton Development Corporation



Building For Our Future

Annual Report

Year Ended March 31, 1997

Contents

Corporate Directory	1
Letter to the Minister	1
Year at a Glance	2
President's Message	3
Report on Operations	4
Six Year Statistical Summary	11
Financial Report	12

Corporate Profile

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 1900 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1997, totalled \$253M. Coal sales for 1996/97 were 2.4M tonnes, yielding revenues of \$167M.

Office

The Corporation's headquarters are in the General Mining Building, 95 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone:
902-842-2325
Fax:
902-842-2589

Front Cover

T-L - Barry Jackson and Jim
Mugford - 7 East Wall, Phalen
T-R - Dispatcher Greg
MacVarish, Rail Centre
B-R - Clint Lettice - 15 West
Wallface - Prince Colliery
B-L - Adrian MacKinnon, Lab
Technician, Quality Control



Printed on recycled paper

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Ottawa, Ontario

Allister A. MacKenzie
Marion Bridge, Nova Scotia
(Term Expired - Feb./97)

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
Halifax, Nova Scotia

Ronald R. Sully
Ottawa, Ontario
(Resigned Jan. 15/97)

George R. White
Sydney Mines, Nova Scotia

Committees of the Board

Audit
Environment
Pension Fund Investment

Officers

George R. White
President & C.E.O.

Merrill D. Buchanan
Vice President, Finance
& Corporate Secretary

Letter to the Minister

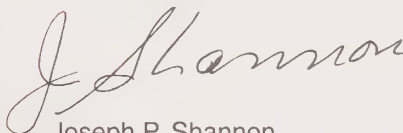
1997-06-26

Honourable Ralph Goodale, M.P.
Minister of Natural Resources
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

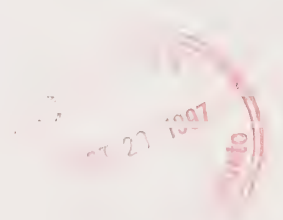
Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1997. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the **Financial Administration Act** and the **Cape Breton Development Corporation Act**.

Respectfully,



Joseph P. Shannon
Chairman



Building for our Future

Year at a Glance

For the Record

Established record sales for calendar year 1996 to Nova Scotia Power Inc. (N.S.P.I.).

Accident frequency for the year (number of lost time accidents for every 200,000 hours worked) decreased 40% from 1995/96 to a record low of 12.

For the first time in the history of the Corporation, Contract Agreements were established with bargaining units (4) without the assistance of an outside conciliator.

Our 1996/97 grievances and arbitration statistics were lowest in the Corporation's history.

In the fall of 1996, what is believed to be the longest endless haulage system in the world was commissioned at Prince Colliery.

Significant Events

George R. White was appointed President and C.E.O., effective April 9, 1996.

Prince Colliery adopted North/South mine plan.

Production shortfall due to unexpected operational difficulties at Phalen Colliery and low inventory levels resulted in import of U.S. coal for N.S.P.I.

Senate Committee appointed to review operations conducted two rounds of hearings and visited local area to travel underground.

First year of Corporate Plan, which was announced in May 1996, completed within planned fiscal provision.

\$'s in thousands

1997

1996

Revenue	\$167,299	\$188,410
Profit from Current Operations	3,468	5,678
Capital Expenditures	8,147	5,811
Total Assets	\$252,560	\$259,502
Sales (000's tonnes)	2,414	2,580
Saleable Production (000's tonnes)	2,437	2,607
Output per Manshift (tonnes)	8.9	10.0
Employees	1,894	2,091



President's Message

This report coincides with my first anniversary as President and C.E.O. Our company is stronger than it was one year ago as we continue to gain confidence in our work. Our coal reserves, corporate assets, our contracts with customers, and our well-trained, capable workforce are being built upon. We have completed our fourth quarter with good results and we intend to carry on that effort next year and into the future. One thing is certain, our company is operating in a highly competitive environment where quality of product, availability of supply, and price are factors which are very important to our customers. More than anything, our ability to be competitive in the market place will define our future success.

I am pleased to report that in fiscal year 1996/97 the Cape Breton Development Corporation has made considerable progress toward the achievement of its five year plan. For the 1996 calendar year the Corporation had record sales of over 2.8 million tonnes to its major customer, Nova Scotia Power Inc. Total revenue for the fiscal year was \$167M.

Despite some difficult operating conditions during the first three quarters, the Corporation completed the year with 94% of its planned saleable production. These results, and the subsequent improvement in morale and workplace standards, augur well for our success in the coming year.

The safety and health of our employees remains a top priority for our company. 1996/97 was an exceptional year for us in this regard. Our safety results improved by more than 40% this year. This was reflected in an attendance improvement of 10%. Clearly, we are committed to maintaining this level of improvement in the future.

Quarterly reports were published during the year indicating our performance against the Corporate Plan and, on a number of occasions, meetings were held with employees and members of the community to discuss results and our plans for the future. I am extremely pleased with the response from all stakeholders.

This year, through the efforts of our employees, their unions' representatives, and management, contract agreements were signed with all four unions without the assistance of an outside conciliator - the first time in the Corporation's history.

During the year, we have mapped out our "Beyond 2000" plan which outlines the improvements in productivity, marketing, human resources, quality, and cost reduction which we feel will be necessary to assure our success in the future.

Sincere appreciation to all employees, unions and community for their help and support over the year. Strong leadership by our Chairman and our Board, and stalwart support from The Honourable Anne McLellan (previous Minister of Natural Resources) have combined to position us for a great year coming up.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "George White".

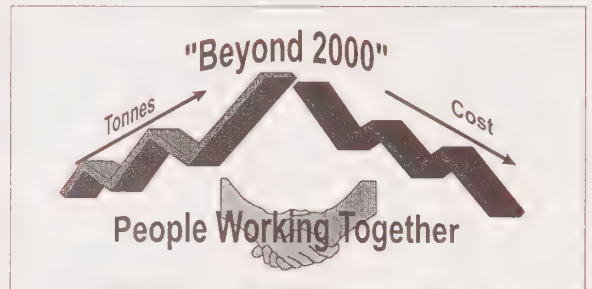
George R. White
President and C.E.O.

Report on Operations

Focus & Commitment

With the millennium just a few short years away, the need to be competitive in the world marketplace will challenge our ability to improve productivity and reduce costs. While our 5 Year Corporate Plan provides us with operational guidelines for the next number of years, there remains a need to develop a strategic approach to meeting these guidelines.

In the fall a Quality Management Program was introduced to promote continuous improvement and commitment to quality in all facets of our organization. A consulting firm was engaged to oversee a review of our approach to managing our operations and to assist in developing a new business strategy which will position the Corporation to be a contender in the world market place. The process began in November when members of the Senior Management Group participated in a two day strategic planning session. As a result, scoping teams were formed to identify improvement initiatives resulting in a strategic plan entitled, "Beyond 2000." This plan outlines the changes necessary for the Corporation to achieve its goals. At year's end, teams consisting of a cross-section of employees were formed to work together on specific improvement initiatives.



This process is a challenging and demanding task for all participants. It has already, however, confirmed that we have both the human and technical resources to revitalize our organization to meet future demands and challenges.

Human Resources

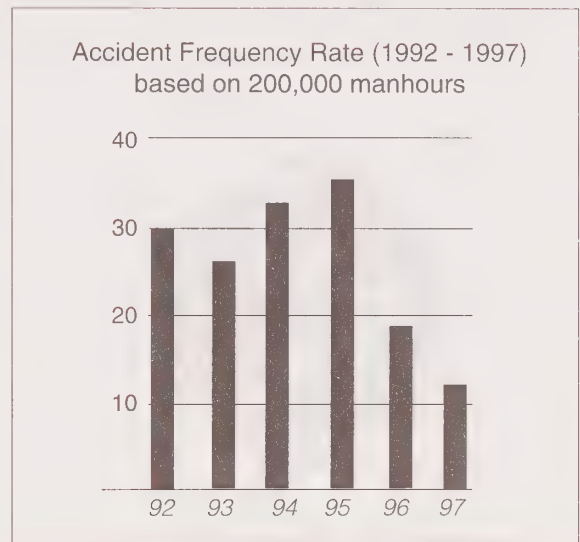
The Corporation's workforce decreased by 197 employees since last year, bringing our employment level to 1894 employees as of March 31, 1997. Early retirements accounted for 58% of the workforce reduction, while severances, compassionate pensions, and lay-offs comprised the remainder. These reductions are consistent with the Corporation's overall manpower rationalization strategy.

During the year, the Corporation signed Collective Agreements with its four bargaining units. Several other areas within the Human Resources section also met with success.

- 1996/97 grievance and arbitration statistics were the lowest in the history of the Corporation.

- We have renewed our focus on our employees by reviewing work assignments and considering employees first as opposed to awarding work outside the Corporation.

- For the second consecutive year, we realized improvements in reducing lost time accidents and absenteeism. Absenteeism was 11.6%, more than two percentage points lower than the average for the previous five years and well below historical levels. It is important to note that 891 of our employees recorded perfect/near perfect attendance. Lost time accidents decreased 40% compared to last year and the number of lost time accidents for every 200,000 hours worked was 12, compared to 19 in 1995/96. We continue to be very active with programs that provide for a gradual return to the workplace for injured employees. This program is carried out with support from the Workers' Compensation Board of Nova Scotia and has proven beneficial to both the injured employee and the Corporation.



- We recognize the benefits training can bring to employees and our operations. This year, 184 training programs were conducted resulting in 5,806 employee days, which represents an increase of almost 95% compared to last year.
- Educational support for youth continues to be a significant consideration. This year, the Corporation awarded bursaries to thirty students. Three of the bursaries were given to students pursuing studies in the French Language and represent the Corporation's commitment to Section 41 of the Official Languages Act. In addition, scholarships were awarded to eight children of fatally injured employees. Our total contribution to these programs was in excess of \$30,000.

We are proud of these accomplishments as they demonstrate teamwork and commitment to progress throughout our company.

Environment

We believe it is important that not only are we an environmentally responsible entity, but that all stakeholders recognize us as such.

To assist in achieving our goal we are pleased to report that work has begun on the development of an Environmental Management System. The proposed system will be modeled after the recent guidelines prepared by the International Organization for Standardization referred to as the ISO 14000 Series. The system, once implemented, will address issues such as organizational structure, planning activities, and practices/resources necessary to implement and maintain environmental policies.

We continue to work actively with community groups and applicable agencies in developing action plans to deal with a variety of environmental issues. The most significant projects included:

- Edwards Pond Restoration - This site enhancement project received community acceptance in October, 1996. The scope of the project included capping a portion of the lagoon which had been affected by drainage from abandoned mine workings. The project will transform the area into a greenbelt zone, greatly enhancing its recreational appeal.
- Tailings Basin Closure - This project involves the reprofiling of the tailings deposit, which is located near the Victoria Junction Coal Preparation Plant, so it can be flooded to a minimum depth of 1 meter of water to prevent oxidation and acid generation. The project, which was developed in consultation with a local Public Monitoring Committee is expected to commence in 1997/98.
- Lime Residue Disposal - The Corporation currently has two active wastewater treatment plants (Prince Colliery and Victoria Junction Coal Preparation Plant). These plants produce about 50,000 cubic meters of low density metal hydroxide precipitate (lime residue) per annum. A nearby abandoned underground mine site has been identified as the most acceptable area for disposal of residue. The disposal concept is supported by the appropriate environmental regulatory agencies. In addition, a series of Public Information Sessions are currently underway with residents in the area of the abandoned workings and we are hopeful this project will proceed by summer/fall, 1997.

Communications

Events of the past year emphasized the importance of effective internal and external communications as we prepared for the first year of our 1996/97 - 2000/01 Corporate Plan. This plan had been developed via a Consultative Process, which included employees and various groups of community leaders. Details of the plan were provided to stakeholders at sessions hosted by the Chairman of the Board of Directors. As suggested in the Consultative Process, a Quarterly Reporting Program was implemented. Quarterly results, once assessed by an independent consultant firm, are released to interested stakeholders. Meetings with the Consultative Process members have been held on a regular basis.

The process of developing a new business strategy has also been a major undertaking for the Corporation. It is critical that each employee is clearly aware of the strategy and its progress. This process will also have a profound effect on the communities in which we live, and every effort is made to ensure stakeholders are apprised of our progress in this regard.

Information bulletins, newsletters, and our corporate information telephone line continue to be effective in communicating messages to our employees. In addition, over 100 employees are currently busy preparing for our first ever "Employee Expo." The objective of the event is to provide employees and their families an opportunity to meet one another and management in an informal setting. Attendees will be able to ask questions, view mine plans, and become informed regarding geological conditions, new initiatives, and employee benefits and advantages.

Over 30 of our technical and management people are linked via our wide area network. This network connects personal productivity tools and software for many of our employees.

Social Responsibilities

With an employment level of almost 1900, the Corporation plays a significant role in the community. Corporate activities contributed in excess of \$150M to the Cape Breton economy including \$128M in wages and pensions and approximately \$23M in goods and services.

We continue to take an active role in the education of our children and are proud to sponsor our own Junior Achievement company. We have, again this year, co-sponsored the Junior Achievement Program entitled, "The Economics of Staying in School," and are particularly proud of our employees who volunteer to deliver these programs on our behalf. For the sixteenth consecutive year we have been involved in the Annual New Waterford Coal Bowl Classic basketball tournament. As well, we are pleased to provide sponsorship to our singing miners choir, "The Men of the Deeps." The group is a powerful ambassador for the coal mining industry in Cape Breton.



Our employees volunteered in various community activities throughout the year, including, the United Way; Curl for Cancer; and Christmas Daddies.

Fred MacAulay of our Accounting Department, along with his family, presented a cheque on behalf of our employees to Christmas Daddies.

Sales

The success of our company will ultimately be determined by our ability to provide a quality, reliable, competitively priced product to our customers. Our challenge is to position our company to compete with alternative fuel sources in a de-regulated North American electricity market and a competitive international marketplace. We must continue to monitor developments in environmental legislation, so that we may adapt to any changes that could negatively affect the marketability of our products.

Sales for the fiscal year 1996/97 totaled 2.4 million tonnes, compared to 2.6 for the previous year. We are pleased to report that sales to NSPI in the calendar year 1996 reached a record breaking 2.8 million tonnes.

The Corporation is an important player in the energy supply for Nova Scotia. This was demonstrated in January when reduced inventories and production difficulties made it necessary for CBDC and NSPI to jointly announce that the utility would purchase a limited amount of foreign coal in order to maintain power supply security. Production levels at our operations improved in February thereby eliminating the need to import additional coal.

In March, NSPI announced that it had entered into an agreement for the transportation of 90,000 million British thermal units (BTU) per day of natural gas from the Sable Offshore Energy Project. The utility noted, however, that any subsequent purchase of natural gas would be for the displacement of foreign oil, and that coal would remain the utility's primary source of fuel. This announcement sent a strong, clear message of imminent diversification and competition in the energy sector. Our strategy for dealing with this is to reduce our operating costs to a level that will allow us to compete in this changing environment.

In the coming year we will concentrate on maximizing sales opportunities with NSPI. In the export market we will focus on the resumption of shipments that are still pending under existing contracts and strategic cargoes aimed at developing several niches in Europe.

Operations

Recognizing the significant operational challenges at Phalen Colliery, a new organizational structure was implemented. Several technical positions were established to focus on the many issues pertaining to production and development as well as support areas such as maintenance and information technology. Part of the organizational initiative included the introduction of a "Revitalization Program" which focused on developing an operational structure for the colliery. A total of fifteen teams were established to address key improvement areas. Results of this



Left to right: General Manager Ray Ward, Senator Wm. Rompkey and Phalen Local President Allie MacLean during recent visit underground at Phalen Colliery.

initiative have been encouraging. One team was involved with changing operational and control procedures for 7 East wallface at the colliery. Their efforts resulted in improved and consistent production on the wall during the last quarter.

Throughout the year, a number of roof falls on 7 East wall and a breakdown on the rotary breaker resulted in several weeks of downtime. Despite these obstacles, the colliery achieved 1.490 million tonnes - 77% of its production target.

Development results reached 62% of the annual projection of 7,932 meters. The main area of concern has been the development of the main roadways which are located in a rock outburst prone area. Outburst monitoring systems have been installed to assist in providing early indications of conditions in these areas. New equipment has been procured to improve the operation for drill and blast in outburst prone conditions.

A detailed mine plan was developed based on the 5-year Corporate Plan incorporating a double entry development system and contingency coal reserves. The plan was well received by employees, and a contract has been awarded to develop a Yield Pillar Design for a double entry development system.

This year a number of projects were completed that will result in efficiencies in both operating and administrative areas:

- The installation of a new pumping system has doubled the mine's pumping capacity.
- A major computer system upgrade, providing an office network environment using personal computers for electronic communication.
- The installation of a new underground communication system, providing telephone communications to all underground operating sections. This system will also allow access from off-site locations.

- Introduction of a daily planned maintenance system for longwall and cable belt which has resulted in improved equipment availability.
- Completion of the directional drilling program on 3 Slope which confirms the geometry of the lower sandstone unit in this area affecting both outburst and weighting conditions at the Colliery.

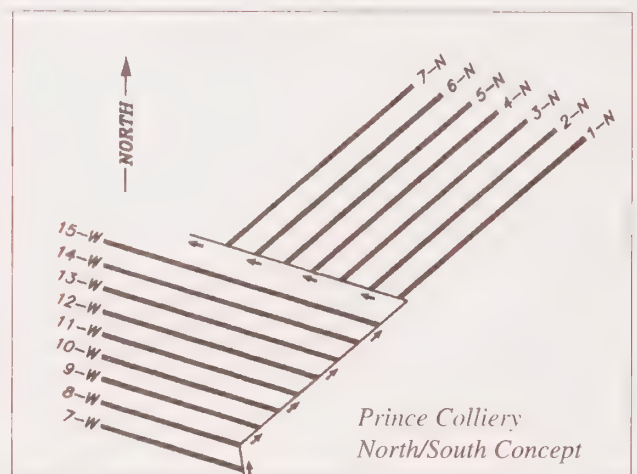
Last year, **Prince Colliery** produced 881,000 tonnes, exceeding its budget of 688,000 tonnes by 27%. The budget originally called for the colliery to be idle during the last two quarters; however, low coal inventories and production problems at Phalen Colliery, prompted the decision to begin production on 15 West Wall in February, five weeks ahead of schedule.

Development results were encouraging as the colliery obtained 4,309 meters, surpassing the budget of 4,213 meters. The primary drivages to ensure the opening of 15 West Wall were completed in December and January allowing the colliery to produce 191,496 tonnes in the last six weeks of the fiscal year.

The Corporation announced in October that it would change the mining direction of the Prince Colliery from the traditional East/West to a North/South direction, in order to address changing and adverse geological conditions. Development of the first North level began in March of this year. The current plan forecasts that 1 North Wall will commence production by September of 1998.

During the year, two significant projects were undertaken that will bring marked improvement to the colliery.

- In the fall of 1996, what is believed to be the longest endless haulage in the world was commissioned. The project cost in excess of \$2M and is designed to improve the efficiency of men and material transport in and out of the mine. Employees can now be transported by train down to 14 West Wall without transferring. In 1997 a project to extend this hoist as well as No. 2 material haulage down to the pit bottom is planned, thereby maximizing our transportation systems.
- A major pumping upgrade project was started in late Fall. This project involves the removal and installation of 6,500 ft. of new pipe and the purchase of new pumps and fiberglass reservoirs. This improvement will eliminate the need for a series of small pumps and is expected to reduce the cost of pumping.

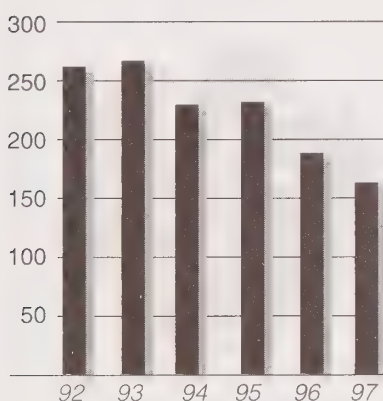


Six Year Statistical Summary

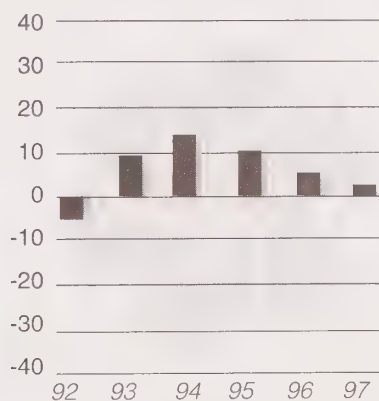
Financial (Millions of dollars)	1997	1996	1995	1994	1993	1992
Revenue	167.3	188.4	235.4	231.8	266.0	253.9
Profit from Current Operations	3.5	5.7	10.2	13.9	8.7	(6.5)
Loss for the Year	(30.1)	(207.4)	(20.7)	(19.3)	(43.0)	(110.9)
Capital Expenditures	8.1	5.8	26.2	38.5	32.4	19.3
Government Appropriation	43.5*	-	25.4	38.5	31.0	31.0
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	2,368	2,424	2,392	2,221	2,104	2,067
Export	25	135	852	909	1,852	1,813
Other Domestic	21	21	25	31	102	113
Total	2,414	2,580	3,269	3,161	4,058	3,993
Saleable Production						
Tonnes (000's)	2,437	2,607	3,116	3,244	3,450	4,237
Output/Manshift (Tonnes)	8.9	10.0	10.6	10.8	11.1	11.6
Employees (Total)	1,894	2,091	2,203	2,279	2,335	2,554

(*repayable)

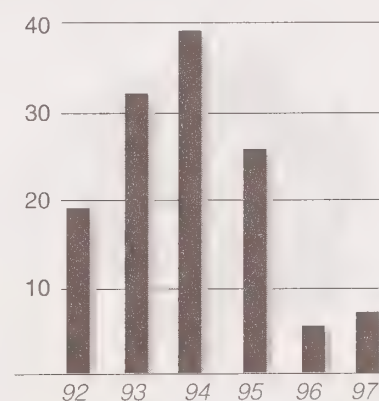
Sales Revenue (millions of dollars)



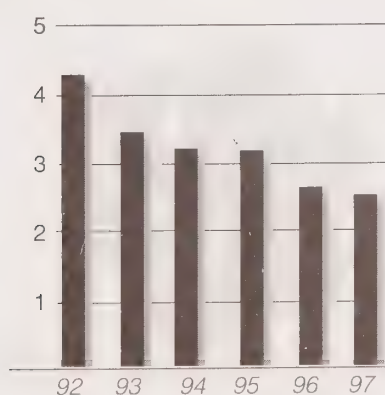
Profits from Current Operations
(millions of dollars)



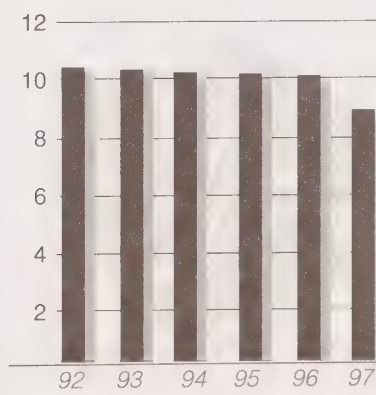
Capital Expenditures
(millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



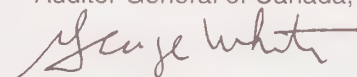
Financial Reporting

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the ***Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act*** and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



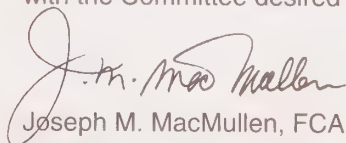
George R. White
President & CEO



M.D. Buchanan, CA
Vice-President Finance & Corporate Secretary

Audit Committee Report

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

Auditor's Report and Financial Statements

MARCH 31, 1997

Auditor's Report

AUDITOR GENERAL OF CANADA



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1997 and the statements of operations, equity and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "L. Denis Desautels".

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 16, 1997

Statement of Operations

YEAR ENDED MARCH 31, 1997

(in thousands of dollars)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Revenue	\$ 167,299	\$ 188,410
Expenses		
Cost of product sold	126,225	134,114
External freight	4,156	5,171
General and administrative	7,525	8,783
Amortization	<u>25,925</u>	<u>34,664</u>
	<u>163,831</u>	<u>182,732</u>
Profit from current operations	<u>3,468</u>	<u>5,678</u>
Deduct		
Pensions and early retirements	29,115	29,761
Provision for environmental projects	-	15,851
Provision for corporate restructuring	4,184	84,492
Write-down of capital assets	<u>-</u>	<u>82,659</u>
	<u>33,299</u>	<u>212,763</u>
Loss before taxes	(29,831)	(207,085)
Large corporations tax	<u>310</u>	<u>310</u>
Loss for the year	<u>\$ (30,141)</u>	<u>\$ (207,395)</u>

Statement of Equity

YEAR ENDED MARCH 31, 1997

(in thousands of dollars)


	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Balance, beginning of the year	\$ 65,011	\$ 272,406
Add (deduct)		
Loss for the year	(30,141)	(207,395)
Repayable appropriation from future profits (Note 10)	<u>43,500</u>	<u>-</u>
Balance, end of the year	<u>\$ 78,370</u>	<u>\$ 65,011</u>

Balance Sheet

AS AT MARCH 31, 1997
(in thousands of dollars)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Assets		
Current assets		
Cash and term deposits (Note 4)	\$ 9,611	\$ 8,973
Accounts receivable, net (Note 5)	20,346	25,044
Inventories		
Coal	11,231	11,732
Operating materials and supplies	<u>8,364</u>	<u>9,484</u>
	49,552	55,233
Capital assets (Note 6)	140,146	158,362
Other asset		
Deferred pension costs (Note 7)	<u>62,862</u>	<u>45,907</u>
	<u>\$ 252,560</u>	<u>\$ 259,502</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 32,342	\$ 30,794
Large corporations tax payable	3,846	3,536
Due to Government of Canada		
Working capital advances	-	15,000
Current portion of long term provisions	<u>11,895</u>	<u>20,222</u>
	48,083	69,552
Provision for early retirements and restructuring (Note 8)	105,548	104,087
Provision for environmental projects (Note 9)	<u>20,559</u>	<u>20,852</u>
	174,190	194,491
Equity		
Repayable appropriation from future profits (Note 10)	43,500	-
Equity of Canada	<u>34,870</u>	<u>65,011</u>
	78,370	65,011
	<u>\$ 252,560</u>	<u>\$ 259,502</u>
Going concern (Note 2)		
Commitments and contingencies (Note 11)		

Approved on behalf of the Board

.....Director

.....Director

Statement of Changes in Financial Position

YEAR ENDED MARCH 31, 1997

(in thousands of dollars)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:		
Operating		
Loss for the year	\$ (30,141)	\$ (207,395)
Items not affecting cash		
Amortization of capital assets	25,925	34,664
Gain on disposal of assets	(806)	-
Capital asset write-downs	-	82,659
Provision for environmental projects	-	15,851
Provision for early retirement and restructuring	4,184	85,213
Changes in non-cash operating working capital items	<u>8,177</u>	<u>11</u>
	7,339	11,003
Payments for early retirements	(9,706)	(8,497)
Payments for environmental projects	(1,637)	(208)
Deferred pension costs	<u>(16,955)</u>	<u>(7,623)</u>
	<u>(20,959)</u>	<u>(5,325)</u>
Financing		
Increase (decrease) in working capital advances	(15,000)	10,000
Repayable appropriation from future profits	<u>43,500</u>	<u>-</u>
	<u>28,500</u>	<u>10,000</u>
Investing		
Purchase of capital assets	(8,147)	(5,811)
Proceeds from sale of capital assets	<u>1,244</u>	<u>-</u>
	<u>(6,903)</u>	<u>(5,811)</u>
Net inflow (outflow) of cash	638	(1,136)
Cash and term deposits, beginning of the year	<u>8,973</u>	<u>10,109</u>
Cash and term deposits, end of the year	<u>\$ 9,611</u>	<u>\$ 8,973</u>

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its corporate mission is “to become a profitable coal mining company”.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation is carrying out restructuring activities as approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan and revised in the 1997/98 - 2001/02 Corporate Plan approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities (see also Note 10). As a result, the Corporation is economically dependent on the Government of Canada for funding it receives through this arrangement.

Advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50,000 on such terms as may be agreed upon, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

The Corporation is subject to provisions of the Income Tax Act .

2. GOING CONCERN

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles applicable to a “going concern”, which assume that the Corporation will continue in operation for the foreseeable future and will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Corporation’s mission is to become a profitable coal mining company, although it has received annual financial support from the Government of Canada throughout most of its existence. In April 1996, the Governor in Council approved a corporate restructuring as part of the Corporation’s 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan. This plan calls for the Government of Canada to provide the Corporation with repayable appropriations during the first 3 years of the planning period. In 1996/97, the Corporation received \$43,500 based on implementation of its restructuring activities. Additional funding requirements are projected for 1997/98 and 1998/99. The approved 1997/98 to 2001/02 Corporate Plan updates the prior year’s plan and projects future profits and cash surpluses. The Plan indicates that, beginning in 1999/00, the funding will be repaid to the Government of Canada from these surpluses.

The Corporation has experienced significant geological and mining problems with both the Prince and Phalen collieries including roof collapses, water inflows, sandstone conditions, and uncertainty regarding the economic recovery of the coal reserves. Management is continuing to implement action to address these issues that affect the future operations of the Corporation. As a result of problems that have been encountered, overall production and development were lower than planned for 1996/97. The ability of the Corporation to meet planned development drive rates and targets while simultaneously overcoming production problems will affect its ability to meet the objectives outlined in its approved corporate plan. Management believes that the results of the fourth quarter of 1996/97 and further planned actions indicate that the Corporation will overcome these problems which affect future viability.

The ability of the Corporation to continue as a going-concern is dependent on its ability to become profitable in the period outlined in its approved corporate plan, and on the Government of Canada’s continuing financial support to meet certain obligations and commitments as they come due.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

These financial statements do not include any adjustments to the amounts recorded as assets, liabilities and equity which would be required if the Corporation was not able to continue as a going concern.

3. ACCOUNTING POLICIES

a) Repayable appropriation from future profits

Parliamentary appropriations from the Government of Canada that are repayable from future profits are reflected in the financial statements as Equity.

b) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the following balance sheet items and related expenses could change materially in the near term: the net book value of capital assets (see also Note 6), provision for early retirements and restructuring (see also Note 8), and provision for environmental projects (see also Note 9).

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of provision for early retirements and restructuring - using cash flows of estimated future payments without discounting (see also Note 8).
- Provision for early retirements and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting (see also Note 8).
- Provision for environmental projects - using estimated future payments, without discounting (see also Note 9).
- Repayable appropriation from future profits - based on principal amount received, without discounting (see also Note 10).
- Workers' compensation benefits - the liability for future workers' compensation costs related to current and former employees is not recorded in the financial statements as these costs are recorded on a pay-as-you-go basis (see also Note 3(h) and Note 11(g)).

d) Inventories

Coal - is valued at the lower of full cost and net realizable value, based on net future contract price.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

Operating materials and supplies - are valued at the lower of cost, determined on a weighted - average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-20 years
Phalen Colliery	2-20 years
Devco Railway	4-20 years
Coal Preparation Plant	15 years
Other assets	4-20 years

All costs related to the exploration and development of the Donkin-Morien Development project have been expensed in prior years because the future economic benefits of the project were uncertain.

f) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency gains and losses are included in the results of operations.

g) Pension Costs

Current service costs are actuarially determined and are included in the cost of product sold. All other pension costs are included in pensions and early retirements. These costs include the initial unfunded liability and adjustments arising from experience gains and losses amortized over the estimated average remaining service life of employees.

h) Workers' Compensation Benefits

Certain employees, retired or unable to perform their duties as a result of work-related injuries, receive benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. The Corporation recognizes the benefit payouts as an expense in the year it pays the Workers' Compensation Board of Nova Scotia and therefore no liability has been recorded in the financial statements for anticipated future costs (see also Note 11(g)).

i) Development Costs

Development costs incurred prior to commercial production are capitalized and subsequently charged to operations on the straight line basis of amortization over the estimated useful life of the related asset. Any proceeds from the sale of coal produced during the development of mining properties prior to commercial production are used to offset the capitalized development costs. After a mine property has been brought into commercial production, costs of development on that property are expensed as incurred except for those of an exploratory nature that are deferred and amortized over the life of the asset.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

j) Provision for Environmental Projects

Future decommissioning and site restoration:

Future removal and decommissioning costs and future site restoration and reclamation costs of operating sites are recognized when they can be reasonably estimated. Costs are capitalized only if future economic benefits are anticipated.

Ongoing environmental costs:

Costs for ongoing environmental activities related to mine drainage and water treatment, in addition to the general protection of the environment are recognized when they can be reasonably estimated. Costs are capitalized only if future economic benefits are anticipated.

k) Provision for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes liabilities for early retirement incentives, severance, education, and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably calculated. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

Management recognizes changes in this liability from the original estimate, based on the results of actual experience.

4. TERM DEPOSITS

The Corporation has credit commercial paper issued by a Canadian chartered bank totalling \$9,000 (1996 - \$2,000). The effective rate of interest on these term deposits is 3.1% with maturity in April 1997. The fair value of these term deposits approximates their carrying value.

5. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	1997	1996
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	\$ 19,093	\$ 21,300
Foreign sales customers, net	-	2,500
Miscellaneous receivables, net	1,253	1,244
	\$ 20,346	\$ 25,044

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI using normal commercial terms under the provision of a long-term agreement (see also Note 13).

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

6. CAPITAL ASSETS

	1997			1996		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 155,413	\$ 132,546	\$ 22,867	\$ 152,397	\$ 127,057	\$ 25,340
Phalen Colliery	278,221	185,094	93,127	274,403	166,672	107,731
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	110,972	110,972	-	110,972	110,972	-
Devco Railway	97,099	78,210	18,889	98,918	78,521	20,397
Other assets	66,952	61,689	5,263	65,907	61,013	4,894
	<u>\$ 789,336</u>	<u>\$ 649,190</u>	<u>\$ 140,146</u>	<u>\$ 783,276</u>	<u>\$ 624,914</u>	<u>\$ 158,362</u>

The valuation of capital assets is dependent upon the Corporation's overcoming the problems identified in Note 2.

7. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are actuarially determined for both plans based on assumptions provided by management.

The Corporation's pension costs and obligations for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	1997	1996
Pension fund assets (market value)	\$ 255,064	\$ 216,913
Pension obligations (actuarial value)	<u>254,648</u>	<u>252,992</u>
Surplus (Unfunded liability)	<u>\$ 416</u>	<u>\$ (36,079)</u>
Pension contributions	\$ 27,000	\$ 21,587
Pension expense	\$ 10,045	\$ 13,964

The difference between pension contributions and pension expense is shown on the balance sheet as an adjustment to deferred pension costs.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

The Corporation's pension costs and obligations for the contributory plan as at March 31 consist of:

	1997	1996
Pension fund assets (market value)	\$ 56,051	\$ 48,859
Pension obligations (actuarial value)	<u>42,609</u>	<u>41,533</u>
Surplus	\$ 13,442	\$ 7,326
Pension expense	\$ 826	\$ 753

The required payments by the Corporation and expenses approximated current service costs and therefore no adjustment to deferred pension costs was required relative to this plan.

The valuation of both pension plans is based on management's assumption that the human resources strategy related to restructuring approved in 1996 will not significantly affect the average age and retirement profile of the workforce. Management believes there will be no material affect on plan participation levels from workforce reductions.

8. PROVISION FOR EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This provision consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Any changes in the estimate are reflected when known. As part of the corporate restructuring initiatives begun in 1996/97, the Corporation is committed to reducing its workforce by a total of 658 employees by March 31, 2001. At March 31, 1997 the Corporation has reduced its workforce by a total of 197 under these initiatives.

The Corporation made significant assumptions in preparing estimates of this provision, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; and the number of reductions. The estimates of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Standby maintenance included in this provision is based upon management's intention for the use of capital assets as outlined in its approved Corporate Plan. The estimate of this liability could be significantly different if the Corporation varies its intended use of capital assets and its decision to keep certain non-operating assets available for use. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of \$4,184 for changes in management's estimate. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31, including current and non-current amounts is:

	1997	1996
Human resource strategy (1996)	\$ 55,555	\$ 55,000
Lingan colliery closure	<u>33,381</u>	<u>38,050</u>
Other early retirement incentives	15,248	14,992
Standby maintenance	<u>10,836</u>	<u>12,500</u>
	115,020	120,542
Less: current portion	9,472	16,455
Non-current portion	\$ 105,548	\$ 104,087

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

9. PROVISION FOR ENVIRONMENTAL PROJECTS

The Corporation's estimate for environmental projects includes anticipated future costs related to: decommissioning and site restoration and reclamation; and other environmental activities related to mine drainage water treatment and general environmental protection. These estimates are based on meeting the requirements of applicable environmental laws and regulations and for the general protection of the environment in accordance with the Corporation's environmental policy. The estimate of the liability for these costs will be revised as the Corporation develops and implements closure and post closure plans in future years. Those plans will be developed in relation to the Corporation's environmental policy and applicable legislation at that time. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if future plans change as a result of revisions in management's assumptions or legislation.

Management's estimate of the liabilities associated with the provision for environmental projects at March 31, including current and non-current amounts is:

	1997	1996
Mine drainage and water treatment	\$ 5,080	\$ 5,272
Removal, decommissioning and future site restoration and reclamation	9,402	9,447
General environmental protection	8,500	9,900
	22,982	24,619
Less: current portion	2,423	3,767
Non-current portion	\$ 20,559	\$ 20,852

10. REPAYABLE APPROPRIATION FROM FUTURE PROFITS

The Government of Canada has provided the Corporation with \$43,500 as part of an overall funding arrangement approved by the Governor in Council in April 1996. The Corporation has recognized funds received as a component of Equity. Amounts provided to the Corporation and associated financing charges will be repaid from future profits as a dividend payment. Final repayment conditions have not yet been negotiated with the Government of Canada.

11. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- The Corporation has commitments to complete contracted capital projects under construction of approximately \$6,200 (1996 - \$2,200) at March 31, 1997.
- The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are \$1,203, at an interest rate of 8% (1996 - \$1,203 at 8%).
- The Corporation has outstanding export sales contracts totalling \$5,673 U.S. (1996 - \$10,700 U.S.) at March 31, 1997.
- In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

any material liabilities beyond any amounts already provided. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

- e) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.
- f) The Corporation believes its operations are in compliance with all applicable environmental laws and regulations, in all material respects. The Corporation recognizes a provision based on management's estimate of these costs where such costs can be reasonably estimated. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available.
- g) The Corporation is subject to the Government Employees' Compensation Act requiring reimbursement to Human Resources Development Canada for payments made on the Corporation's behalf to the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. The Statement of Operations includes a charge of \$19,832 (1996 - \$16,600), consisting of current payments of workers' compensation claims of \$4,704 (1996 - \$4,200) and periodic disability payments of \$15,128 (1996 - \$12,400). These costs are being recognized on a pay-as-you-go basis.

A February 1997 actuarial study estimated the actuarial value for workers' compensation benefit liabilities for former or current employees of the Corporation as at December 31, 1995 at \$138,000. This represents the present value of all future benefits estimated to be paid as a result of accidents which occurred on or before December 31, 1995. The actuarial liability does not include amounts for future occupational disease awards or administration costs, which may be significant. The estimate reflects anticipated effects of the Nova Scotia Workers' Compensation Act (1994) which became effective on February 1, 1996. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years.

12. INCOME TAXES

During 1990, the Corporation's income tax returns for the years 1983-89 were reassessed by Revenue Canada Taxation. Revenue Canada has taken the position that appropriations to the Corporation in respect of operating losses are taxable as income from a business or property and that appropriations in respect of capital acquisitions reduce the capital cost of the Corporation's property. The Corporation has also received assessments from Revenue Canada for the years 1990-96 using the same interpretation. Management opposes this view and has been exercising the Corporation's right to formally challenge Revenue Canada's interpretation. No amounts have been recognized in the financial statements for any costs that could be associated with Revenue Canada Taxation successfully applying its interpretation. The income tax liability would be significant if Revenue Canada Taxation is successful in applying its interpretation.

The Corporation has loss carry-forwards for income tax purposes which have not been recognized as such losses have no realizable value to the Corporation.

13. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has an agreement with Nova Scotia Power Inc. (NSPI) to supply coal, as specified in that agreement, until 2010. The parties renegotiate quantities, tolerance on qualities and prices every five years. The current terms related to those items expire on December 31, 1999.

Notes to Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1997 (in thousands of dollars)

The parties' performance of this agreement in accordance with its terms is necessary to the future operations of the Cape Breton Development Corporation and the fulfilment of its Corporate Plan.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada has advanced appropriations repayable from future profits to the Corporation (see also Note 10) and provides working capital advances, at current interest rates, repayable within one year, based on cash flow requirements.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

15. SUBSEQUENT EVENT

The Corporation signed a letter of intent in April 1997 to enter into an agreement for the purposes of selling the land and transferring the coal leases related to the Donkin-Morien Development Project. Such agreement would require further approval. All costs related to the exploration and development of the Donkin-Morien Development project have been fully expensed in prior years because the future economic benefits of the project were uncertain.

16. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

13. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente avec Nova Scotia Power Inc. (NSPI) visant la livraison de charbon, aux termes de l'entente, jusqu'en 2010. Tous les cinq ans, les parties au contrat renégocient les quantités, la tolérance à l'égard des qualités et les prix. Les modalités fixées actuellement relativement à ces éléments viennent à échéance le 31 décembre 1999.

Le respect des conditions de l'entente par les deux parties est nécessaire pour que la Société de développement du Cap-Breton puisse continuer ses activités dans l'avenir et respecter son plan d'entreprise.

14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal des affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société des crédits remboursables à même les bénéfices futurs (voir aussi la note 10) et a consenti des avances de fonds de roulement aux taux d'intérêt en vigueur qui sont remboursables en moins d'un an, d'après les exigences en matière de flux de trésorerie.

Le président du conseil d'administration de la Société détient des participations dans des sociétés effectuant des transactions commerciales avec la Société ou fait partie d'un certain nombre de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations conclues entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et sont assujetties à l'approbation et à la présentation d'information nécessaires qui excluent la participation du président du conseil d'administration de la Société.

15. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA CLÔTURE

La Société a signé une lettre d'intention en avril 1997 en vue de conclure une entente visant la vente de terrains et le transfert des concessions de charbon se rapportant au projet de développement Donkin-Morin. La conclusion de cette entente nécessiterait une approbation additionnelle. Tous les coûts associés à l'exploration et à la mise en valeur du projet de développement Donkin-Morin ont été entièrement passés en charges au cours d'exercices antérieurs, les avantages économiques futurs du projet étant incertains.

16. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice précédent figurant dans les présents états financiers ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

(d) Dans le cours normal de ses affaires, la Société est visée par un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, le règlement de ces actions n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble de ces actions.

(e) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

(f) La Société juge que ses activités sont conformes, à tous égards importants, à l'ensemble des lois et règlements environnementaux applicables. La Société comptabilise une provision en fonction des estimations de coûts établies par la direction lorsque ces coûts peuvent être évalués au prix d'un effort raisonnable. Ces estimations sont susceptibles d'être rajustées compte tenu des modifications apportées aux lois et aux règlements et à mesure que de nouvelles données sont recueillies.

(g) La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi sur l'indemnisation des agents de l'État*, laquelle exige que soient remboursés à Développement des ressources humaines Canada les paiements faits pour le compte de la Société à l'endroit du *Workers' Compensation Board* de la province de la Nouvelle-Écosse. L'état des résultats comprend une charge de 19 832 \$ (16 600 \$ en 1996) composée de paiements courants de 4 704 \$ (4 200 \$ en 1996) versés à l'égard des demandes d'indemnité et de 15 128 \$ (12 400 \$ en 1996) versés à l'égard des prestations périodiques d'invalidité. Ces coûts sont constatés selon la méthode de la comptabilisation au décaissement.

Dans le cadre d'une étude actuarielle menée en février 1997, la valeur actuarielle des obligations au titre des indemnités pour accidents du travail à l'égard des employés actuels et des anciens employés de la Société au 31 décembre 1995 s'élevait à 138 000 \$. Ce montant représente la valeur actualisée de toutes les indemnités futures estimatives à payer par suite d'accidents survenus au plus tard le 31 décembre 1995. La provision technique ne comprend aucun montant au titre des indemnités futures pour maladies professionnelles et des frais d'administration, lesquels pourraient être importants. L'estimation tient compte de l'incidence prévue de la *Workers' Compensation Act* (1994) de la Nouvelle-Écosse qui est entrée en vigueur le 1^{er} février 1996. La provision technique pourrait être sensiblement différente si les hypothèses sur lesquelles est fondée l'évaluation sont largement modifiées dans les exercices ultérieurs.

12. IMPÔTS SUR LE REVENU

Au cours de 1990, des avis de nouvelles cotisations ont été produits par Revenu Canada, l'impôt visant les déclarations de revenus de la Société pour les années 1983 à 1989. Revenu Canada considère que les crédits accordés à la Société à l'égard des pertes d'exploitation sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et que les crédits accordés à l'égard des acquisitions d'immobilisations réduisent le coût en capital des biens de la Société. La Société a également reçu des avis de cotisation de Revenu Canada, l'impôt pour les années 1990 à 1996 qui sont fondés sur la même interprétation. La direction s'oppose à celle-ci et a déjà pris des mesures pour faire valoir le droit de la Société de présenter un avis d'opposition officiel à l'endroit de Revenu Canada. Aucun montant n'a été comptabilisé dans les présents états financiers pour ce qui est des coûts pouvant être associés à l'application de l'interprétation adoptée par Revenu Canada, l'impôt. Les impôts à payer seraient élevés si Revenu Canada, l'impôt réussit à faire en sorte que l'interprétation susmentionnée soit appliquée. La Société dispose de reports de pertes prospectifs aux fins de l'impôt sur le revenu qui n'ont pas été constatés, car de telles pertes ne comportent aucune valeur de réalisation pour la Société.

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

9. PROVISION POUR DES PROJETS ENVIRONNEMENTAUX

L'estimation de la direction se rapportant aux projets environnementaux inclut les coûts futurs prévus ayant trait au démantèlement, à la restauration et à la remise en état des lieux ainsi que les autres activités environnementales liées à l'exhaure et à l'épuration de l'eau de même que la protection générale de l'environnement. Cette estimation a pour objectifs de satisfaire aux exigences prévues dans les lois et règlements environnementaux applicables et d'assurer la protection générale de l'environnement conformément à la politique environnementale de la Société. L'estimation du passif lié aux coûts des projets environnementaux sera revue à mesure que la Société établira les plans de fermeture et d'après-fermeture et les mettra en place au cours des exercices ultérieurs. Ces plans tiendront compte de la politique environnementale de la Société et des lois applicables à ce moment. L'estimation du passif, effectuée en fonction des éléments qui précèdent, pourrait être substantiellement différente si les plans ultérieurs étaient modifiés en raison de la révision des lois ou des hypothèses de la direction. L'estimation par la direction de la provision pour des projets environnementaux s'établit comme suit au 31 mars, y compris les tranches échéant à moins d'un an et à plus d'un an :

	1997	1996
Exhaure et épuration de l'eau	5 080 \$	5 272 \$
Enlèvement, démantèlement et restauration	9 402	9 447
et remise en état des lieux	8 500	9 900
Protection générale de l'environnement	22 982	24 619
Moins : Tranche échéant à moins d'un an	2 423	3 767
Tranche échéant à plus d'un an	20 559 \$	20 852 \$

10. CRÉDITS REMBOURSABLES À MÊME LES BÉNÉFICES FUTURS

Le gouvernement du Canada a versé à la Société la somme de 43 500 \$ dans le cadre d'une entente globale d'aide financière approuvée par le gouverneur en conseil en avril 1996. La Société a constaté l'aide reçue à titre d'avoir. Les montants versés à la Société et les frais financiers y étant liés seront remboursés à même les bénéfices futurs sous la forme d'un paiement de dividende. Les conditions de remboursement finales n'ont toutefois pas encore été déterminées avec le gouvernement du Canada.

11. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

- a) Les engagements de la Société relatifs à l'achèvement de projets de construction en cours s'élèvent à environ 6 200 \$ au 31 mars 1997 (2 200 \$ en 1996).
- b) La Société s'est engagée en vertu d'un contrat de location-exploitation visant des locaux à bureaux dans le General Mining Building, lequel abrite les bureaux de l'administration. La durée du bail s'échelonne sur une période de 20 ans prenant fin en 2004. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Les paiements minimaux exigibles s'élèvent actuellement à 1 203 \$ par année, à un taux d'intérêt de 8% (1 203 \$ à un taux de 8 % en 1996).
- c) Au 31 mars 1997, les contrats de ventes à l'exportation en cours de la Société totalisent 5 673 \$ US (10 700 \$ US en 1996).

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

1997	1996
56 051 \$	48 859 \$
Actif de la caisse de retraite (à la valeur du marché)	
42 609	41 533
(valeur actuarielle)	
13 442 \$	7 326 \$
Surplus	
826 \$	753 \$
Charge de retraite	

Les paiements que la Société est tenue de faire, ainsi que les frais, se rapprochent des charges pour services courants. De ce fait, aucun ajustement aux charges de retraite reportées n'est requis pour ce régime.

L'évaluation des deux régimes de retraite est fondée sur l'hypothèse de la direction selon laquelle la stratégie en matière de ressources humaines liée à la restructuration de l'entreprise approuvée en 1996 n'occasionnera aucun changement important de la moyenne d'âge et du profil de retraite de l'effectif. De plus, la direction est d'avis que les compressions de l'effectif n'auront pas d'incidence importante sur les niveaux de participation au régime.

8. PROVISION POUR LES RETRAITES ANTICIPÉES ET LA RESTRUCTURATION

La provision consiste en une estimation des charges liées aux retraites anticipées et aux initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Toute modification apportée à l'estimation est constatée lorsqu'elle devient connue. Dans le cadre des initiatives de restructuration de la Société amorcées en 1996-1997, la Société s'est engagée à réduire son effectif de 658 employés d'ici le 31 mars 2001. Au 31 mars 1997, la Société avait ainsi réduit sa force de travail de 197 personnes.

La Société a formulé des hypothèses importantes pour préparer l'estimation de cette provision. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à long terme de la provision, la date prévue de la réduction de l'effectif et le nombre d'employés faisant l'objet de la réduction. L'estimation de la provision, selon les éléments qui précèdent, pourrait être substantiellement différente si les hypothèses clés utilisées par la direction pour les points principaux de l'estimation diffèrent de celles qui avaient été prévues. L'entretien préventif inclus dans la provision est fonction de l'intention de la direction quant à l'utilisation des immobilisations, comme le prévoit le plan d'entreprise approuvé. L'estimation de ce passif pourrait varier grandement si la Société modifie son utilisation prévue des immobilisations et sa décision de conserver certains éléments d'actif hors exploitation. La direction comptabilise les modifications apportées à la provision par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses mises à jour et des résultats réels. L'état des résultats inclut des frais de 4 184 \$ en raison des modifications apportées à l'estimation de la direction. L'estimation effectuée par la direction au sujet de la provision pour les retraites anticipées et la restructuration s'établit comme suit au 31 mars, y compris les tranches échéant à moins d'un an et à plus d'un an :

1997	1996
55 555 \$	55 000 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	
33 381	38 050
Fermeture de la houillère Lingan	
15 248	14 992
Autres paiements incitatifs au titre des retraites anticipées	
10 836	12 500
Entretien préventif	
115 020	120 542
9 472	16 455
Moins : Tranche échéant à moins d'un an	
105 548 \$	104 087 \$
Tranche échéant à plus d'un an	

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI en vertu de conditions commerciales standard régies par les dispositions d'un contrat à long terme (voir aussi la note 13).

6. IMMOBILISATIONS

1997		1996	
Prix de base	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Prix de base rajusté
Houillère Prince		Houillère Prince	
155 413 \$	132 546 \$	22 867 \$	152 397 \$
Houillère Phalen		Houillère Phalen	
278 221	185 094	93 127	274 403
Projet de développement Donkin-Morien		Projet de développement Donkin-Morien	
80 679	80 679	-	80 679
Usine de préparation du charbon		Usine de préparation du charbon	
110 972	110 972	-	110 972
Chemin de fer de Devco		Chemin de fer de Devco	
97 099	78 210	18 889	98 918
Autres immobilisations		Autres immobilisations	
66 952	61 689	5 263	65 907
649 190 \$	649 190 \$	140 146 \$	783 276 \$
L'évaluation des immobilisations est tributaire de la capacité de la Société à régler les problèmes dont il est question à la note 2.		L'évaluation des immobilisations est tributaire de la capacité de la Société à régler les problèmes dont il est question à la note 2.	

7. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son taux de rémunération. La valeur actualisée des prestations et les charges de retraite de l'exercice pour les deux régimes sont établies selon des méthodes actuarielles en fonction des hypothèses fournies par la direction.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

1997	1996
Actif de la caisse de retraite (à la valeur du marché)	255 064 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	254 648
Surplus (passif non capitalisé)	416 \$
Cotisations	27 000 \$
Charge de retraite	10 045 \$
L'écart entre les cotisations versées et la charge de retraite est présenté au bilan à titre d'ajustement aux charges de retraite reportées.	21 587 \$
	13 964 \$

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

aux résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue du bien connexe. Tout produit provenant de la vente de charbon reçu au cours la mise en valeur des biens miniers avant la production commerciale est utilisé pour compenser pour les frais de mise en valeur capitalisés. Une fois que le bien minier entre en production commerciale, les frais de mise en valeur sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés, à l'exception des frais d'exploration qui sont reportés et amortis sur la durée d'utilisation du bien.

j) Provision pour des projets environnementaux

Démanèlement futur et restauration des lieux :

Les coûts futurs d'enlèvement et de démantèlement, de restauration des lieux et de remise en état liés aux sites d'exploitation sont constatés lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Ces coûts sont capitalisés seulement si des avantages économiques ultérieurs sont prévus.

Coûts environnementaux continus :

Les coûts environnementaux liés à l'exhaure, à l'épuration de l'eau et à la protection générale de l'environnement sont constatés lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Ces coûts sont capitalisés seulement si des avantages économiques ultérieurs sont prévus.

k) Provision pour les retraites anticipées et la restructuring

La Société constate le passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement calculée. De plus, la Société constate les coûts futurs estimatifs liés à l'entretien préventif des éléments d'actif hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

La direction constate également toute modification de ce passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels.

4. DÉPÔTS À TERME

La Société a du papier commercial émis par une banque à charte canadienne dont le total s'élève à 9 000 \$ (2 000 \$ en 1996). Le taux d'intérêt effectif sur les dépôts à terme est de 3,1 %, et ces dépôts viennent à échéance en avril 1997. La juste valeur de ces dépôts à terme s'établit approximativement à leur valeur comptable.

5. DÉBITEURS, MONTANT NET

Le montant net des débiteurs comprend les éléments suivants :

	1997	1996
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), montant net	19 093 \$	21 300 \$
Ventes aux clients étrangers, montant net	-	2 500
Comptes clients divers, montant net	1 253	1 244
	20 346 \$	25 044 \$

d) Stocks

Le charbon est évalué au coût entier ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux, et en fonction du prix net des contrats futurs.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au coût entier, établi selon une moyenne pondérée, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au coût moins l'amortissement cumulé ou à la valeur recouvrable nette prévue, selon le moins élevé des deux. L'amortissement des immobilisations est calculé sur leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	2 à 20 ans
Houillère Phalen	2 à 20 ans
Chemini de fer de Devco	4 à 20 ans
Usine de préparation du charbon	15 ans
Autres immobilisations	4 à 20 ans

Tous les coûts liés à l'exploration et à la mise en valeur du projet Donkin-Morien ont été imputés aux exercices antérieurs puisque les avantages économiques futurs de ce projet étaient incertains.

f) Conversion des éléments en devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus dans les résultats d'exploitation.

g) Charges de retraite

Le coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice est établi à l'aide de méthodes actuarielles et est compris dans le coût des produits vendus. Toutes les autres charges de retraite sont présentées au poste Charges de retraite et de retraite anticipée. Ces charges comprennent le passif non capitalisé initial et tout ajustement découlant des gains et des pertes actuariels amortis sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

h) Indemnités pour accidents du travail

Certains employés à la retraite ou dans l'incapacité d'effectuer leurs tâches régulières en raison d'un accident du travail reçoivent des indemnités prescrites et gérées par le *Workers' Compensation Board* de la Nouvelle-Écosse. La Société comptabilise ces indemnités comme une charge dans l'exercice au cours duquel elle verse les indemnités au *Workers' Compensation Board*. De ce fait, aucun élément de passif pour des frais futurs anticipés n'est comptabilisé dans les états financiers (voir aussi la note 11 g)).

i) Frais de mise en valeur

Les frais de mise en valeur engagés avant la production commerciale sont capitalisés puis imputés

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

3. CONVENTIONS COMPTABLES

La capacité de la Société de demeurer une entreprise en exploitation dépend de la rentabilité de son exploitation au cours de la période précisée dans le plan d'entreprise approuvé ainsi que de l'aide financière continue du gouvernement du Canada pour l'aider à respecter certaines obligations et certains engagements lorsqu'ils deviendront exigibles. Les présents états financiers ne comprennent aucun rajustement des montants comptabilisés en tant qu'éléments d'actif et de passif et de l'avoir qui pourraient être requis si la Société n'était plus en mesure de continuer comme une entreprise en exploitation.

- a) **Crédits remboursables à même les bénéfices futurs**
Les crédits parlementaires du gouvernement du Canada qui sont remboursables à même les bénéfices futurs sont inscrits dans les états financiers en tant qu'avoir.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés, à la date des états financiers, dans l'actif, le passif, les produits et les charges de même que dans le passif éventuel. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possible, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant aux postes du bilan et aux charges connexes suivants puissent changer sensiblement dans un avenir rapproché : la valeur comptable nette des immobilisations (voir aussi la note 6), la provision pour les retraites anticipées et la reconstruction (voir aussi la note 8) et la provision pour des projets environnementaux (voir aussi la note 9).

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers s'établit comme suit :

- Tranche à court terme des provisions pour les retraites anticipées et la reconstruction - au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans tenir compte de l'actualisation (voir aussi la note 8).
- Provision pour les retraites anticipées et la reconstruction - au moyen de l'actualisation des flux monétaires des paiements futurs pour les retraites anticipées, en fonction des taux d'intérêt courants. La composante relative à l'entretien préventif repose sur une estimation des mouvements de trésorerie nets futurs, sans tenir compte de l'actualisation (voir aussi la note 8).
- Provision pour des projets environnementaux - au moyen d'une estimation des paiements futurs, sans tenir compte de l'actualisation (voir aussi la note 9).
- Crédits remboursables à même les bénéfices futurs - en fonction du montant en capital reçu, sans tenir compte de l'actualisation (voir aussi la note 10).
- Indemnités pour accidents du travail - le passif lié aux coûts des indemnités pour accidents du travail des anciens employés et des employés actuels n'est pas comptabilisé dans les états financiers puisqu'il est constaté selon la méthode de comptabilisation au décaissement (voir aussi les notes 3 h) et 11 g)).

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton. La Société a pour mission de « devenir une société houillère rentable ».

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société procède à des activités de restructuration, comme le prévoit son plan d'entreprise approuvé pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 et le plan révisé de 1997-1998 à 2001-2002 approuvé par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada offre une aide financière pour la réalisation de ces activités (voir aussi la note 10). Par conséquent, la Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada quant à l'aide qu'elle reçoit dans le cadre de cette entente.

Des avances du gouvernement du Canada sont également consenties au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 \$, à des conditions qui sont convenues, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. HYPOTHÈSE DE LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus qui s'appliquent à une « entreprise en exploitation », et selon lesquels la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités.

La mission de la Société est de faire en sorte qu'elle devienne une société houillère rentable, bien qu'elle ait reçu une aide financière annuelle du gouvernement du Canada pendant toute son existence. En avril 1996, le gouverneur en conseil a approuvé la restructuration de la Société, dans le cadre du plan d'entreprise pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001. En vertu de ce plan, le gouvernement du Canada doit fournir à la Société une aide financière sous la forme de crédits remboursables pendant les trois premiers exercices de la période de planification. En 1996-1997, la Société a reçu 43 500 \$ pour la mise en place de ses activités de restructuration. Des exigences supplémentaires en matière de financement sont prévues pour 1997-1998 et pour 1998-1999. Le plan d'entreprise approuvé pour la période allant de 1997-1998 à 2001-2002 met à jour le plan de l'exercice précédent et prévoit des profits et des excédents de trésorerie. De plus, il est prévu dans le plan que, à partir de 1999-2000, l'aide attribuée sera remboursée au gouvernement à même ces excédents.

La Société a eu d'importants problèmes géologiques et miniers aux houillères Prince et Phalen, dont l'affaîsissement du toit, la venue d'eau, la présence de grès et l'incertitude relative au redressement économique de la réserve houillère. La Société continue de prendre des mesures afin de régler ces problèmes qui touchent les activités futures de la Société. Toutefois, en raison de ces problèmes, la production et la mise en valeur globales sont inférieures aux prévisions de 1996-1997. De plus, la difficulté de la Société à satisfaire aux taux de creusement et aux objectifs prévus dans le plan de mise en valeur ainsi qu'à surmonter les problèmes de production influera sur sa capacité à faire face aux objectifs du plan d'entreprise approuvé. Cependant, la direction croit que les résultats du quatrième trimestre de 1996-1997, de même que d'autres mesures prévues, laissent entrevoir que la Société saura surmonter les problèmes qui influent sur sa rentabilité future.

État de l'évolution de la situation financière

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997

(en milliers de dollars)

Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :		
	1997	1996
Exploitation		
Perte de l'exercice	(30 141) \$	(207 395) \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	25 925	34 664
Gain à l'aliénation d'immobilisations	(806)	-
Réduction de valeur des immobilisations	-	82 659
Provision pour des projets environnementaux	-	15 851
Provision pour les retraites anticipées et la restructuration	4 184	85 213
Variation des éléments hors caisse du fonds	8 177	11
Versements relatifs à des retraites anticipées	7 339	11 003
Versements relatifs à des projets environnementaux	(9 706)	(8 497)
Charges de retraite reportées	(1 637)	(208)
	(16 955)	(7 623)
	(20 959)	(5 325)
Financement		
Augmentation (diminution) des avances de fonds de roulement	(15 000)	10 000
Crédits remboursables à même les bénéfices futurs	43 500	-
	28 500	10 000
Investissement		
Achat d'immobilisations	(8 147)	(5 811)
Produit de la vente d'immobilisations	1 244	-
	(6 903)	(5 811)
Rentrées (sorties) nettes d'encaisse	638	(1 136)
Encaisse et dépôts à terme au début de l'exercice	8 973	10 109
Encaisse et dépôts à terme à la fin de l'exercice	9 611 \$	8 973 \$

	1997	1996
Solde au début de l'exercice	65 011 \$	272 406 \$
Ajouter (déduire)		
Perte de l'exercice	(30 141)	(207 395)
Crédits remboursables à même les bénéfices futurs (note 10)	43 500	-
Solde à la fin de l'exercice	78 370 \$	65 011 \$

État des résultats DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997 (en milliers de dollars)

1997	1996
167 299 \$	188 410 \$
Produits	
Charges	
Coût des produits vendus	
Frais de transport à l'extérieur	
Frais généraux et administratifs	
Amortissement	
126 225	134 114
4 156	5 171
7 525	8 783
25 925	34 664
163 831	182 732
3 468	5 678
Bénéfice d'exploitation	
Moins :	
Charges de retraite et de retraite anticipée	
Provision pour des projets environnementaux	
Provision pour la restructuration de la Société	
Réduction de valeur des immobilisations	
29 115	29 761
4 184	15 851
-	84 492
-	82 659
33 299	212 763
(29 831)	(207 085)
310	310
(30 141) \$	(207 395) \$
Perte avant impôts	
Impôt des grandes sociétés	
Perte de l'exercice	

Rapport du Vérificateur

AUDITOR GENERAL OF CANADA



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Au ministre des Ressources naturelles

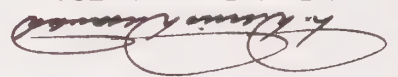
J'ai vérifié le bilan de la **Société de développement du Cap-Breton** au 31 mars 1997 et les états des résultats, de l'avoir et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société.

Le vérificateur général du Canada


L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada
Le 16 mai 1997

Rapport du Vérificateur et états financiers

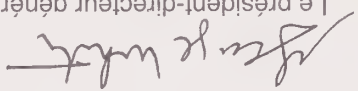
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1997


Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport d'activité sont sous la responsabilité de la direction et ont reçu l'approbation du conseil d'administration. Ces états financiers comprennent nécessairement certains montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été établis par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport d'activité est conforme à celle des états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exhaustivité et à l'exhaustivité des états financiers, la direction tient des systèmes de contrôle des finances et de la gestion et prévoit des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés et les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements d'application ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société. Au système des contrôles internes s'ajoute la Vérification interne, qui procède régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont été l'objet d'examen menés indépendamment par le vérificateur de la Société, soit le vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-joint le rapport.

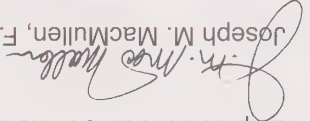

Le président-directeur général,
George R. White


Le vice-président, Finances, et secrétaire général
M.D. Buchanan, CA

Rapport du comité de vérification

Le Comité de vérification surveille le processus d'établissement des rapports financiers pour le compte du conseil d'administration. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, dont tous les membres sont indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports produits par les vérificateurs internes et externes de la Société et traitant des politiques et des procédures comptables ainsi que de ses contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes pour passer en revue le rôle de chacun dans le processus d'établissement des rapports financiers. Ces réunions ont pour but de faciliter les communications privées entre le Comité et les diverses parties intéressées.

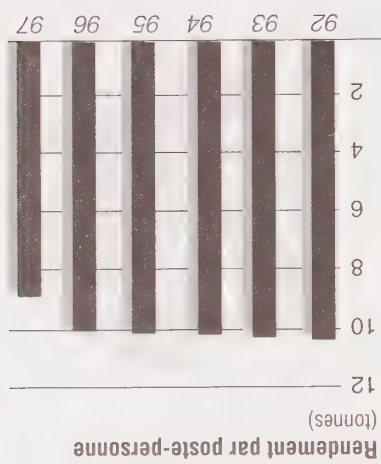
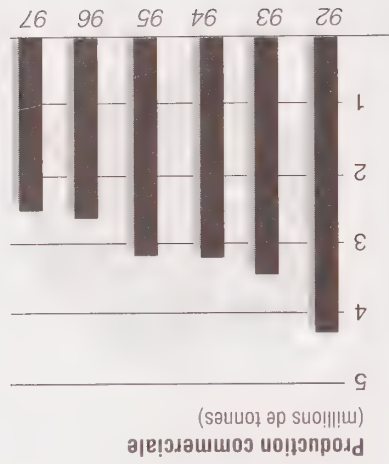
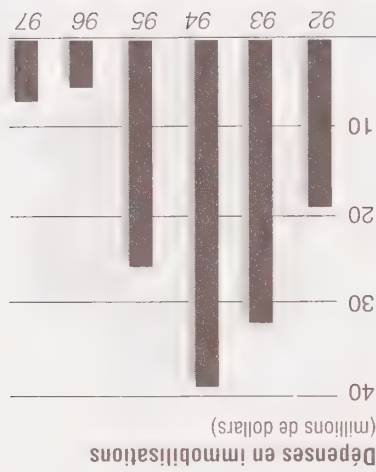
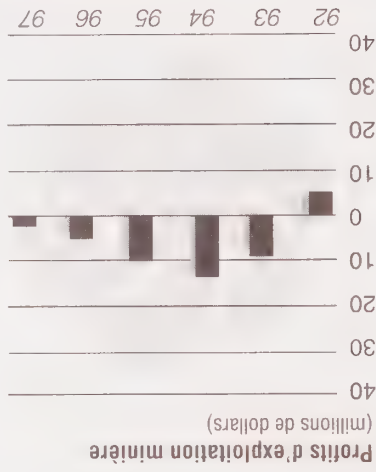
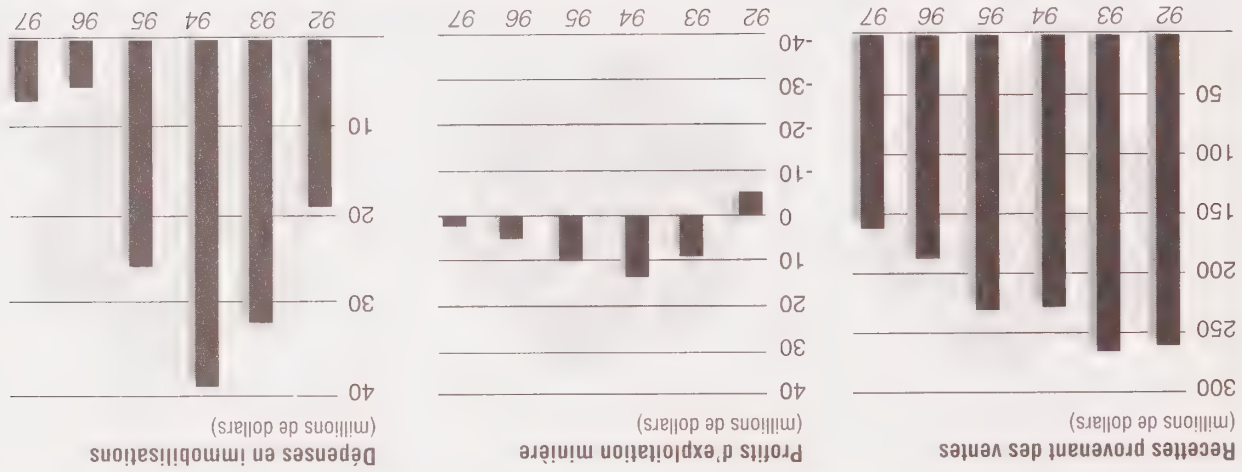
Le président du Comité de vérification.


Joseph M. MacMillen, F.C.A.

Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	1997	1996	1995	1994	1993	1992
Recettes	167,3	188,4	235,4	231,8	266,0	253,9
Profits d'exploitation minière	3,5	5,7	10,2	13,9	8,7	(6,5)
Pertes de l'exercice	(30,1)	(207,4)	(20,7)	(19,3)	(43,0)	(110,9)
Dépenses en immobilisations	8,1	5,8	26,2	38,5	32,4	19,3
Crédits parlementaires	43,5*	-	25,4	38,5	31,0	31,0
Ventes (en milliers de tonnes)						
Nova Scotia Power	2 368	2 424	2 392	2 221	2 104	2 067
Exportations	25	135	852	909	1 852	1 813
Autres ventes au Canada	21	21	25	31	102	113
Total	2 414	2 580	3 269	3 161	4 058	3 993
Production commerciale						
En milliers de tonnes	2 437	2 607	3 116	3 244	3 450	4 237
Rendement par poste-personne (tonnes)	8,9	10,0	10,6	10,8	11,1	11,6
Nombre total d'employés	1 894	2 091	2 203	2 279	2 335	2 554

(*remboursable)



avec toutes les sections d'exploitation souterraines. Il permettra également de communiquer avec ces sections de l'extérieur.

- La mise en œuvre d'un système de planification quotidienne de l'entretien pour le matériel de taille et la bande transporteuse a permis d'améliorer la disponibilité de l'équipement.

- L'achèvement du programme de forage directionnel sur la fendue n° 3 a permis de confirmer la géométrie du dépôt inférieur de grès dans ce secteur, qui influe sur les risques de coups de toit et le pesage à la houillère.

L'an dernier, la houillère Prince a produit 881 000 tonnes de charbon, soit 27 % de plus que son objectif de 688 000 tonnes. Le budget prévoyait initialement que la houillère serait inactive au dernier trimestre, mais la faiblesse des stocks de réserve et les problèmes de production qui ont touché la houillère Phalen ont amené la Société à commencer la production au Mur ouest n° 15 en février, soit cinq semaines plus tôt que prévu.

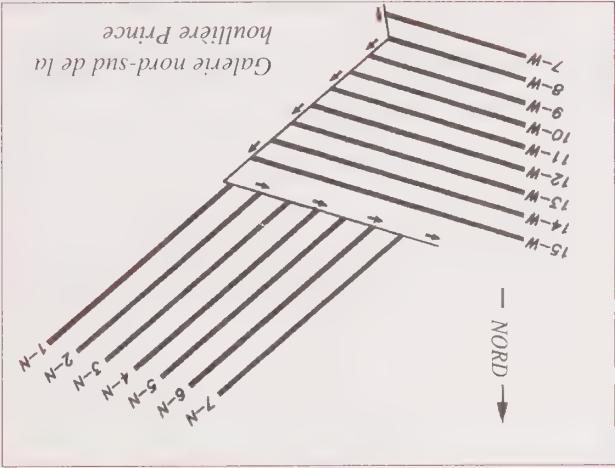
Les résultats de développement ont été encourageants, étant donné que la houillère a progressé de 4 309 mètres, dépassant ainsi les 4 213 mètres prévus dans le budget. Les travaux primaires de perçage en vue de l'ouverture du Mur ouest n° 15 ont été achevés en décembre et en janvier, ce qui a permis à la houillère de produire 191 496 tonnes de charbon au cours des six dernières semaines de l'exercice.

La Société a annoncé en octobre qu'elle abandonnerait l'orientation traditionnelle Est-Ouest de ses galeries au profit d'une orientation nord-sud à la houillère Prince afin de pallier les conditions géologiques qui sont mauvaises et changeantes. Les travaux dans le premier niveau Nord ont débuté en mars de cette année. Le plan actuel prévoit que la production du Mur Nord n° 1 débutera d'ici à septembre 1998.

Deux importants projets qui entraîneront d'importantes améliorations à la houillère ont été achevés durant l'année.

- À l'automne de 1996, ce que l'on croit être le plus long système de transport continu au monde a été mis en service. Les travaux ont coûté plus de deux millions de dollars et ont été réalisés dans le but d'améliorer l'efficacité du transport pour l'entrée des hommes et du matériel dans la mine et leur sortie. Les employés peuvent maintenant se rendre dans le même train jusqu'au Mur ouest n° 14. En 1997, nous prévoyons prolonger cette ligne ainsi que le système de transport du matériel n° 2 jusqu'au fond de la mine, ce qui permettrait de maximiser l'efficacité des systèmes de transport.

- Un important projet d'amélioration des capacités de pompage a été entrepris à la fin de l'automne. Les travaux comprennent le remplacement de 6 500 pieds de tuyaux et l'achat de nouvelles pompes et de réservoirs en fibre de verre. Grâce à ces améliorations, nous pourrions nous passer d'une série de petites pompes et réduire les frais de pompage.



Etant donné les défis opérationnels importants à la houillère Phalen, nous avons mis en place une nouvelle structure organisationnelle. Nous avons créé plusieurs postes techniques pour traiter les nombreuses questions liées à la production et au développement ainsi que les besoins en soutien, notamment dans les domaines de l'entretien et de la technologie de l'information. Cette mesure de restructuration prévoyait notamment la mise sur pied d'un programme de relance dont l'objectif principal était de créer une nouvelle structure organisationnelle pour la houillère. En tout, 15 équipes ont été constituées pour examiner les principales possibilités d'amélioration. Les résultats de cette mesure sont encourageants. Une des équipes a participé à la modification des procédures opérationnelles et de contrôle pour le front de taille du Mur Est n° 7 de la houillère, ce qui a permis d'atteindre des niveaux de production améliorés et uniformes dans ce secteur au cours du dernier trimestre.



De gauche à droite : M.M. Ray Ward, gérant général de la houillère Phalen, William Rompkey, sénateur, et Allie MacLean, Président local de la houillère.

Au cours des trois premiers trimestres de l'année, un certain nombre d'effondrements sur le Mur est n° 7 et une défaillance du trommel rotatif ont causé plusieurs semaines de temps d'arrêt. Malgré ces obstacles, la houillère a produit 1 490 000 tonnes de charbon, ce qui correspond à 77 % de son objectif.

Les résultats de développement correspondent à 62 % des projections annuelles, qui étaient de 7 932 mètres. La principale préoccupation portait sur l'aménagement des voies de taille principales qui sont situées dans un secteur sujet à des coups de toit. Des systèmes de surveillance ont été installés pour aider à déceler rapidement les problèmes possibles dans ces secteurs. Nous nous sommes procuré du nouveau matériel afin d'améliorer les conditions pour le forage et l'utilisation d'explosifs dans les secteurs sujets à des coups de toit.

Nous avons élaboré un plan de mine détaillé en nous basant sur le plan d'entreprise quinquennal, dans lequel nous avons notamment prévu un système de développement à entrée double et des réserves de charbon pour éventualités. Le plan a été bien reçu par les employés, et un marché a été attribué pour la conception d'un pilier coulissant pour un système de développement à entrée double.

Cette année, nous avons terminé un certain nombre de projets qui permettront de réaliser des gains d'efficacité tant du point de vue de l'exploitation que de l'administration :

- L'installation d'un nouveau système de pompage a doublé la capacité de pompage de la mine.
- Une importante mise à niveau des ordinateurs a permis de mettre en place un réseau d'ordinateurs personnels pour les communications par voie électronique.
- Un nouveau système de communications qui a été installé permet de communiquer par téléphone

Nos employés ont servi de bénévoles dans le cadre de diverses activités communautaires tout au long de l'année, notamment Centraide, Curl for Cancer et Christmas Daddies.

Fred MacAulay de notre service de comptabilité, en compagnie de sa famille. Fred a présenté un chèque aux Christmas Daddies au nom de la Société.



Ventes

Le succès de notre entreprise dépendra en fin de compte de notre capacité de fournir à nos clients un produit de qualité, à prix compétitif, sur lequel ils peuvent compter. Notre défi consiste à positionner notre entreprise pour concurrencer les sources de carburants de remplacement, dans un marché nord-américain de l'électricité dérèglementé et dans un marché international compétitif. Nous devons continuer de suivre les progrès en matière de législation environnementale afin d'être en mesure de nous adapter aux changements qui pourraient nuire à la valeur marchande de nos produits.

Les ventes au cours de l'exercice 1996-1997 se sont élevées à 2,4 millions de tonnes au total, comparativement à 2,6 millions l'année précédente. Nous sommes heureux de signaler que les ventes à NSPI ont atteint un niveau record de 2,8 millions de tonnes au cours de l'année civile 1996.

La Société occupe une place importante dans l'approvisionnement énergétique en Nouvelle-Écosse. La preuve en a été faite en janvier quand les stocks réduits et les problèmes de production ont obligé la SDCB et NSPI à annoncer conjointement que l'entreprise de services publics achèterait une quantité limitée de charbon étranger pour garantir sa sécurité d'approvisionnement. Grâce à l'amélioration des niveaux de production de nos installations en février, il n'était plus nécessaire d'importer du charbon supplémentaire.

En mars, NSPI a annoncé qu'elle avait conclu un accord visant le transport de 90 000 BTU (British Thermal Units) par jour de gaz naturel provenant du Projet énergétique extracôtier Sable. L'entreprise de services publics a toutefois indiqué que tout achat subséquent de gaz naturel servirait à remplacer le pétrole étranger et que le charbon allait demeurer sa principale source de carburant. Cette annonce signalait clairement l'arrivée imminente de la diversification et de la concurrence dans le secteur énergétique. Pour pallier à cette situation, nous avons adopté comme stratégie de réduire suffisamment les frais d'exploitation pour être compétitifs dans cet environnement changeant.

Au cours de la prochaine année, nous concentrerons nos efforts sur la maximisation des possibilités de ventes à NSPI. Au chapitre des exportations, nous mettrons l'accent sur la reprise des envois aux termes des contrats existants et l'expédition de cargaisons stratégiques visant à développer plusieurs créneaux en Europe.

Les événements de l'année qui s'est écoulée ont fait ressortir l'importance des communications internes et externes dans nos préparatifs de la première année de notre plan d'entreprise de 1996-1997 - 2000-2001. Ce plan avait été élaboré au moyen d'un processus de consultation, auquel ont participé des employés et divers groupes de dirigeants de la collectivité. Les détails du plan ont été communiqués aux intervenants lors de séances parrainées par le président du conseil d'administration. Comme il avait été suggéré lors du processus de consultation, on a mis en œuvre un programme de rapports trimestriels. Une fois vérifiés par une firme indépendante d'experts-conseils, les résultats sont diffusés aux intervenants intéressés. Des rencontres avec les participants au processus de consultation ont eu lieu de façon régulière.

L'élaboration d'une nouvelle stratégie commerciale a également constitué une entreprise d'envergure pour la Société. Il est de première importance que chaque employé soit tenu au fait de la stratégie et de son évolution. Ce processus aura également un grand impact sur nos collectivités, et tous les efforts sont déployés pour faire en sorte que les intervenants soient informés de nos progrès à ce chapitre.

Les bulletins d'information, les lettres de nouvelles et notre ligne téléphonique générale d'information constituent toujours des outils efficaces pour communiquer l'information à nos employés. En outre, plus de 100 employés s'affairaient présentement à préparer notre première exposition des employés. L'objectif de cette activité est de fournir aux employés et à leur famille l'occasion de se rencontrer et de rencontrer les gestionnaires dans un cadre informel. Les participants pourront poser des questions, examiner les plans de mines et se renseigner sur les conditions géologiques et les nouvelles mesures ainsi que sur les prestations et les avantages des employés.

Plus de 30 de nos employés exerçant des fonctions techniques et de gestion sont branchés à notre grand réseau, grâce auquel nombre de nos employés ont accès à des logiciels et à des outils de productivité personnels.

Responsabilités sociales

Comme elle emploie près de 1 900 personnes, la Société joue un rôle important dans la collectivité. Ses activités ont injecté plus de 150 millions de dollars dans l'économie du Cap-Breton, notamment 128 millions de dollars en salaires et en pensions et quelque 23 millions de dollars en biens et services.

Nous continuons de jouer un rôle actif dans l'éducation de nos enfants et nous sommes fiers de parrainer notre propre jeune entreprise. Cette année encore, nous avons coparrainé l'activité exécutée dans le cadre du programme Jeunes entreprises, intitulée « The Economics of Staying in School », et nous sommes fiers de nos employés qui offrent bénévolement leurs services pour administrer cette activité en notre nom. Pour la seizième année consécutive, nous avons participé à l'organisation du tournoi annuel de basketball Coal Bowl Classic à New Waterford. En outre, nous sommes heureux de commanditer notre chorale de mineurs, The Men of the Deeps. L'industrie de l'exploitation du charbon du Cap-Breton ne pourrait trouver d'ambassadeurs plus influents.

Il importe non seulement à notre avis que nous soyons respectueux de l'environnement, mais aussi que tous les intervenants nous perçoivent ainsi.

Nous avons le plaisir d'annoncer que nous avons entrepris l'élaboration d'un système de gestion environnementale pour nous aider à atteindre nos objectifs dans ce domaine. Le système sera modelé d'après les lignes de conduite élaborées récemment par l'Organisation internationale de normalisation, plus précisément les normes de la série ISO 14 000. Le système permettra de traiter des questions comme la structure organisationnelle, les activités de planification ainsi que les pratiques et les ressources nécessaires pour la mise en application continue des politiques environnementales.

Nous continuons de travailler activement avec des groupes locaux et les organismes intéressés pour élaborer des plans d'action en vue de traiter diverses questions environnementales. Les plus importants projets sont les suivants :

- Restauration de l'étang Edwards - Le projet de remise en état de cet emplacement a reçu l'assentiment de la collectivité en octobre 1996. Les travaux prévus comprenaient l'isolement d'une partie de la lagune qui avait été infiltrée par l'écoulement des eaux de chantiers de mines abandonnés. Les travaux transformeront l'emplacement en une zone de verdure, ce qui en augmentera beaucoup l'attrait pour la pratique d'activités récréatives.

- Fermeture du bassin de résidus - Ce projet consiste à modifier la structure du bassin, qui est situé près de l'installation de préparation du charbon de Victoria Junction, de façon à pouvoir l'inonder sous un minimum d'un mètre d'eau pour empêcher l'oxydation et la formation d'acide. L'exécution de ce projet, qui a été élaboré en consultation avec un comité public local de surveillance, devrait commencer en 1997-1998.

- Élimination des résidus de chaux - La Société exploite présentement deux usines de traitement des eaux usées (houillère Prince et installation de préparation du charbon de Victoria Junction). Ces usines produisent quelque 50 000 mètres cubes de précipités d'hydroxyde métallique basse densité (résidu de chaux) par année. On a établi qu'une mine souterraine abandonnée qui est située tout près serait l'endroit le plus acceptable pour éliminer les résidus. Les mesures d'élimination envisagées sont appuyées par les organismes de réglementation intéressés. En outre, on tient actuellement une série de séances d'information publique à l'intention des résidents du secteur des chantiers de mines abandonnés et nous espérons que le projet ira de l'avant dès l'été ou l'automne de 1997.

- Nous avons redonné la priorité à nos employés en revoyant la répartition des tâches et en vérifiant la possibilité de confier des affectations aux employés avant d'accorder des marchés externes.

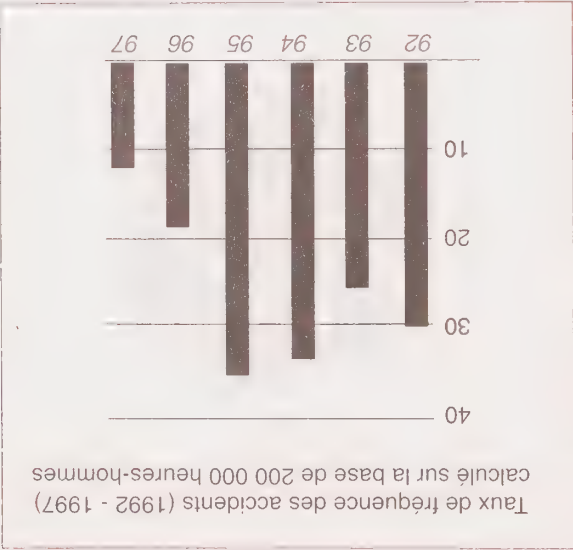
• Pour la deuxième année consécutive, nous avons réalisé des améliorations au chapitre des heures de travail perdues pour cause d'accidents et de l'absentéisme. Le taux d'absentéisme s'établissait à 11,6 %, soit plus de deux points de pourcentage plus bas que la moyenne des cinq années précédentes et bien en-deça des niveaux historiques. Il importe de noter que 891 de nos employés avaient une fiche de présence parfaite ou presque parfaite. Le nombre d'accidents entraînant une perte d'heures de travail a diminué de 40 % par rapport à l'année précédente, et le nombre d'accidents entraînant une perte d'heures de travail pour chaque tranche de 200 000 heures travaillées s'établissait à 12, comparativement à 19 en 1995-1996. Nous

demeurons très actifs dans l'exécution d'un programme visant le retour graduel au travail des employés blessés. Ce programme est exécuté avec l'appui de la Workers' Compensation Board de la Nouvelle-Écosse et s'est avéré bénéfique tant pour les employés blessés que pour la Société.

- Nous sommes conscients des avantages possibles de la formation pour nos employés et pour nos opérations. Cette année, les employés ont suivi 5 806 jours de formation dans le cadre de 184 programmes de formation, ce qui correspond à une augmentation de près de 95 % par rapport à l'année précédente.

- Le soutien à l'éducation des jeunes demeure une préoccupation importante. Cette année, la Société a accordé des bourses à trente étudiants. Trois des bourses ont été attribuées à des étudiants qui suivaient une formation en français, ce qui cadre avec l'engagement de la Société à l'égard de l'article 41 de la Loi sur les langues officielles. En outre, des bourses ont été versées à huit enfants d'employés blessés mortellement. Notre contribution totale à ce chapitre s'est élevée à plus de 30 000 \$.

Nous sommes fiers de ces réalisations, qui font foi de l'esprit d'équipe et de l'engagement envers le progrès qui animent l'ensemble de notre société.



Rapport des opérations

Approche stratégique

À quelques années seulement du nouveau millénaire, la nécessité d'être compétitifs sur les marchés mondiaux mettra à l'épreuve notre capacité d'améliorer la productivité et de réduire les coûts. Notre plan d'entreprise quinquennal nous fournit des lignes directrices pour les prochaines années, mais il faut encore élaborer une approche stratégique pour suivre ces lignes directrices.

À l'autome, nous avons présenté un programme de gestion de la qualité afin de promouvoir l'amélioration et l'engagement continus à l'égard de la qualité dans toutes les facettes des activités de notre organisation. Une firme d'experts-conseils a été engagée pour diriger un examen de notre approche de la gestion des opérations et aider à

élaborer une nouvelle stratégie commerciale qui permettra à la Société de bien se positionner sur les marchés mondiaux. Le processus a débuté en novembre par la tenue d'une séance de planification stratégique d'une durée de deux jours pour les membres de la haute direction. Par la suite, nous avons mis sur pied des équipes spéciales chargées de proposer des mesures d'amélioration, ce qui a donné un plan stratégique, intitulé « Beyond 2000 ». Ce plan énonce les changements nécessaires pour permettre à la Société d'atteindre ses objectifs. À la fin de l'année, nous avons mis sur pied des groupes représentatifs des employés pour étudier des améliorations précises.

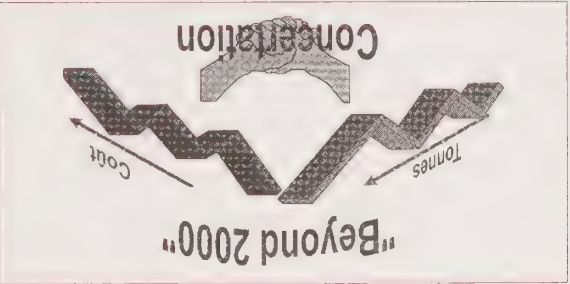
Ce processus est difficile et exigeant pour tous les participants. Il a toutefois déjà permis de confirmer que nous possédons les ressources humaines et techniques nécessaires pour dynamiser notre organisation en vue de répondre aux besoins et de relever les défis à venir.

Ressources humaines

L'effectif de la Société a diminué de 197 employés depuis l'an dernier, et nous comptons ainsi 1 894 employés au 31 mars 1997. Les retraites anticipées comptaient pour 58 % des départs, les cessations d'emploi, les pensions de commisération et les mises en disponibilité comptaient pour le reste. Cette réduction de l'effectif s'inscrit dans la stratégie générale de rationalisation de la main-d'œuvre de la Société.

Durant l'année, la Société a signé des conventions collectives avec ses quatre unités de négociation. Plusieurs autres initiatives dans le domaine des ressources humaines ont également connu du succès.

- En 1996-1997, la Société a enregistré le plus faible nombre de griefs et de cas d'arbitrage de son histoire.



Message du président



Ce rapport coïncide avec mon premier anniversaire comme président et directeur général. Notre entreprise est plus solide qu'elle ne l'était il y a un an et nous avons de plus en plus confiance dans notre travail. Nous misons sur nos réserves de charbon, nos actifs, nos contrats avec nos clients ainsi que sur nos employés compétents et qualifiés. Nous avons obtenu de bons résultats au quatrième trimestre et nous comptons poursuivre nos efforts en ce sens l'an prochain et par la suite. Chose certaine, notre entreprise opère dans un environnement hautement compétitif où la qualité du produit, la disponibilité des approvisionnements et le prix sont des facteurs très importants pour nos clients. Notre succès futur dépend avant tout de notre capacité d'être concurrentiels sur le marché.

J'ai le grand plaisir de signaler que la Société de développement du Cap-Breton a réalisé d'importants progrès dans la réalisation de son plan quinquennal en 1996-1997. Pour l'année civile 1996, la Société a réalisé des ventes records de plus de 2,8 millions de tonnes à son client principal, Nova Scotia Power Inc. Les recettes totales pour l'exercice ont atteint 167 millions de dollars.

Malgré certaines difficultés opérationnelles au cours des trois premiers trimestres, la Société a atteint 94 % de son objectif de production vendable à la fin de l'exercice. Ces résultats, ainsi que l'amélioration subéquente du moral et de la qualité de vie au travail, augurent bien pour notre succès au cours de la prochaine année.

La sécurité et la santé de nos employés demeurent une priorité absolue pour notre entreprise. Nous avons d'ailleurs connu une année exceptionnelle en 1996-1997 à ce chapitre. Nous avons enregistré une amélioration de plus de 40 % dans notre performance en matière de sécurité, ce qui a entraîné une hausse de 10 % du taux de présence. Il est évident que nous entendons poursuivre nos efforts d'amélioration à l'avenir.

Nous avons publié des rapports trimestriels pendant l'année pour rendre compte de notre performance par rapport au plan d'entreprise, et nous avons tenu un certain nombre de réunions avec les employés et des membres de la collectivité pour discuter des résultats et de nos plans d'avenir. Je suis extrêmement content de la contribution de tous les intervenants.

Cette année, grâce aux efforts déployés par nos employés et leurs représentants syndicaux ainsi que par la direction, nous avons signé des conventions collectives avec les quatre syndicats sans recourir à un conciliateur indépendant - c'était la première fois de l'histoire de la Société.

Durant l'année, nous avons ébauché un plan énonçant les améliorations que nous estimons nécessaires au chapitre de la productivité, de la commercialisation, des ressources humaines, de la qualité et de la réduction des coûts pour assurer notre succès futur.

Je tiens à remercier sincèrement tous les employés, les syndicats et la collectivité de l'aide et de l'appui qu'ils nous ont accordés tout au long de l'année. Le leadership du président et des autres membres du conseil d'administration et le soutien sans réserve de l'honorable Anne McLellan, (ancienne ministre des Ressources naturelles), nous ont permis de bien nous positionner pour la merveilleuse année qui s'annonce.

Le président et directeur général,
George R. White

Pour bâtir notre avenir

L'année en un coup d'oeil

Faits saillants

George R. White a été nommé président et directeur général; sa nomination est entrée en vigueur le 9 avril 1996.

La houillère Prince a adopté un plan d'exploitation nord-sud.

En raison d'un manque à produire attribuable à des difficultés opérationnelles imprévues à la houillère Phalen et des faibles niveaux des stocks, il a fallu importer du charbon des É.-U. pour la NSPI.

Le Comité du Sénat chargé d'examiner les opérations mène deux séries d'audiences et se rend sur place pour visiter les galeries souterraines.

La Société a achevé la première année du plan d'entreprise, qui avait été annoncé en mai 1996, en respectant les provisions budgétaires prévues.

Surviv

Record de ventes à la Nova Scotia Power Inc. (NSPI) pour l'année civile 1996.

Le taux de fréquence des accidents pour l'exercice (nombre d'accidents entraînant une perte d'heures de travail par tranche de 200 000 heures travaillées) a baissé de 40 % par rapport à 1995-1996, pour atteindre un plancher record de 12.

Pour la première fois de l'histoire de la Société, des conventions collectives ont été établies avec des unités de négociation (4) sans l'aide d'un conciliateur de l'extérieur.

En 1996-1997, la Société a enregistré le plus faible nombre de griefs et de cas d'arbitrage de son histoire.

À l'autome de 1996, ce que l'on croit être le plus long système de transport continu au monde a été mis en service à la houillère Prince.

Milliers de dollars		
Recettes	167 299 \$	188 410 \$
Profits des opérations courantes	3 468	5 678
Dépenses en immobilisations	8 147	5 811
Valeur total des actifs	252 560	259 502
Ventes (en milliers de tonnes)	2 414	2 580
Production commerciale (en milliers de tonnes)	2 437	2 607
Rendement par poste-personne (en tonnes)	8,9	10,0
Employés	1 894	2 091

Lettre au Ministre

Conseil
d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Port Hawkesbury (Nouvelle-Écosse)

Allan J. MacIntyre
Ottawa (Ontario)

Allister A. MacKenzie
Marion Bridge (Nouvelle-Écosse)
(Mandat expiré en février 1997)

James D. MacLellan
Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Joseph M. MacMullen
Halifax (Nouvelle-Écosse)

Ronald R. Sully
Ottawa (Ontario)
(Démisionné le 15 janvier 1997)

George R. White
Sydney Mines (Nouvelle-Écosse)

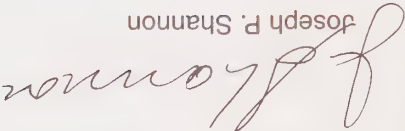
Comités du conseil

Vérification
Environnement
Caisse de retraite

Cadres supérieurs

George R. White
Président et directeur général
Merrill D. Buchanan
Vice-président, Finances
et secrétaire général

Le président du conseil,


Joseph P. Shannon

considération.

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous
présenter les états financiers et le rapport du vérificateur
sur les activités de la Société pour l'exercice qui s'est
terminé le 31 mars 1997. Le présent rapport vous est
soumis conformément aux dispositions de la Loi sur la
gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société
de développement du Cap-Breton.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute

Monsieur,

L'honorable Ralph Goodale, député,
Ministre des Ressources naturelles
550, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

1997-06-26

Sommaire

Annuaire de la Société	1
Lettre au ministre	1
L'année en un coup d'œil	2
Message du président	3
Rapport des opérations	4
Sommaire Statistique des onze dernières années	11
Bilan financier	12

Profil de la Société

Constituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État est le plus grand producteur de charbon de l'est du Canada. Avec ses quelque 1 900 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels au Canada atlantique. La Société exploite deux houillères et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1997, la valeur de ses actifs s'élevait à 253 millions de dollars. Les ventes de charbon durant l'exercice de 1996-1997 ont atteint 2,4 millions de tonnes, générant des recettes de l'ordre de 167 millions de dollars.

Bureaux

Les bureaux de la Société sont situés dans l'immeuble General Mining, 95, rue Union, à Glace Bay, en Nouvelle-Écosse.

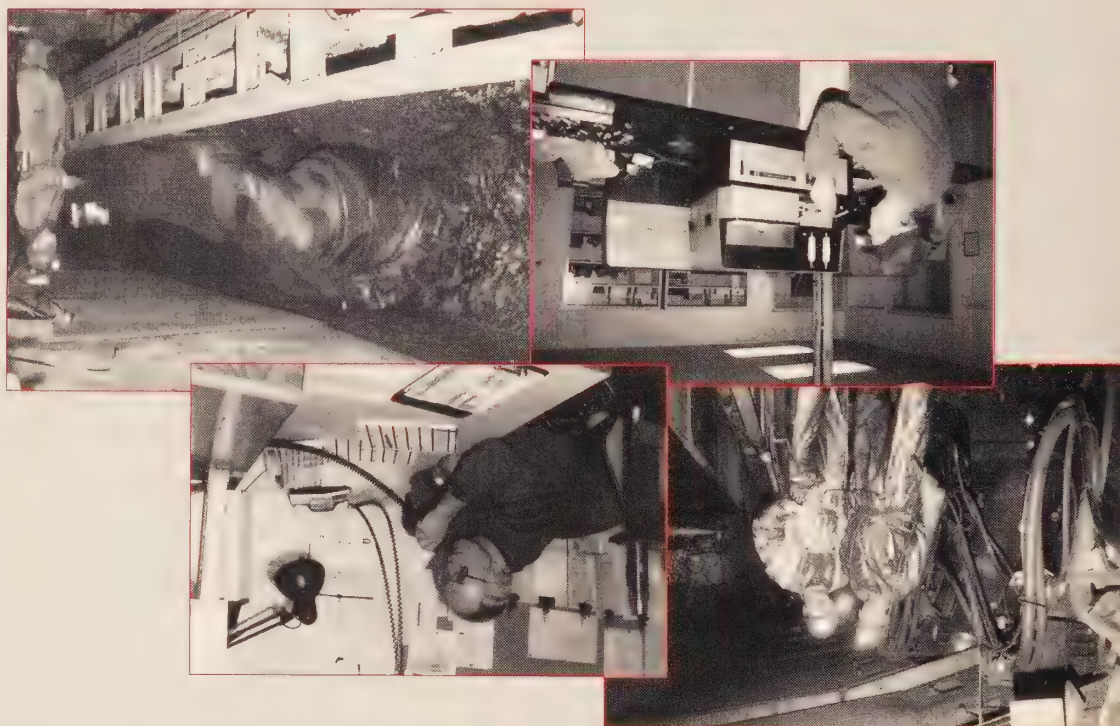
Adresse postale :
C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K9

Téléphone :
(902) 842-2325
Fax : (902) 842-2589

H-G - Barry Jackson et Jim
Mugford - Mur Est n° 7, Phalen
H-D - Greg MacVarish,
répartiteur au centre ferroviaire
B-D - Clint Lettice - front de
taille Ouest n° 15 - houillère
Prince
B-G - Adrian MacKinnon,
préposé à l'analyse, Contrôle
de la qualité

Page couverture





Pour bâtir notre avenir

Rapport annuel

Exercice terminé le 31 mars 1997



Cape Breton Development Corporation



97-98



Annual Report

Corporate Profile

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 1,700 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries and fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1998, totalled \$219M. Coal sales for 1997/98 were 2.6M tonnes, yielding revenues of \$168M.

Office

The Corporation's head-quarters are in the General Mining Building, 96 Union Street, Glace Bay, Nova Scotia.

Mailing Address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
Fax: 902-842-2589

Front Cover

Bruce Pilling, Shearer Operator
3 Centre Wall, Phalen Colliery

Contents

Corporate Directory	1
Letter to the Minister	1
Year at a Glance	2
President's Message	3
Management Discussion and Analysis	6
Corporate Governance	12
Financial Reporting and Statements	14



Printed on recycled paper

Corporate Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, NS

Alex G. Balogh
Oakville, Ontario

Allan J. MacIntyre
Ottawa, Ontario

James D. MacLellan
Glance Bay, NS

Joseph M. MacMullen
Halifax, NS

George R. White
Sydney Mines, NS

Committees of the Board

Audit
Environment
Pension Fund Investment

Officers

George R. White
President & C.E.O.

Merrill D. Buchanan
Vice President
& Corporate Secretary

Jean-Marc Blake
Vice President, Human Resources

Letter to the Minister

1998-06-19

Honourable Ralph Goodale, M.P.
Minister of Natural Resources
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1998. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act.

Respectfully,


Joseph P. Shannon
Chairman



Year at a Glance

- Prince Colliery achieves 96% of production target and progresses with development on the North/South mine layout.
- Roof fall at Phalen Colliery interrupts production for three months causing a shortfall of over 600,000 tonnes.
- Rock-gas outburst on 4 Slope, Phalen Colliery, halts development and requires exploration work to prove reserves.
- Quality Management program involves 200 employees in process improvement teams.
- Non-Contributory Pension Plan becomes fully funded and the Contributory Plan is enhanced for both active and retiree participants.
- A major phase of the environmental project for closure of the Victoria Junction Tailings Basin was completed.

<u>\$'s in thousands</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Revenue	\$167,917	\$167,299
Profit (Loss) from Current Operations	(8,831)	3,468
Capital Expenditures	12,693	8,147
Total Assets	\$219,375	\$252,560
Sales (000's tonnes)	2,566	2,414
Saleable Production (000's tonnes)	2,358	2,437
Output per Manshift (tonnes)	9.3	8.9
Employees	1,738	1,894

President's Message

This report on our results for the 1997/98 fiscal year demonstrates the challenges our company is facing in achieving the objectives set out in the Five Year Corporate Plan begun in April of 1996. We entered the year with reasonable results and on a financial basis, actually broke even to budget in the second quarter. At the same time, we continued with the Beyond 2000 initiatives started in year one of our Plan. As part of that initiative, corporate processes such as Production, Quality, Development, Maintenance and Business Planning were re-designed with the help of our employees to better reflect the objectives of our Corporate Plan.

Sales to our main customer were strong during the year, and the Corporation even resumed its international sales with the shipment of a cargo to Denmark in June. Flexible work hours at our washplant and innovative scheduling at the railway helped reduce the cost portion for blending and benefaction of our product.

Life extension studies at our Prince operation were conducted and are particularly encouraging for that operation. Our future goal will be to harmonize the life of the Prince operation with that of the nearby power plant. New reserves at Prince have been identified and contingency plans to reduce the risk associated with stone intrusions are being implemented.

Early in the third quarter a devastating roof fall on our 3 Centre wallface at Phalen resulted in lost production of over 600,000 tonnes for the year and reconstruction costs of almost \$15 million. The recovery operation was completed through the

dedicated efforts of our employees, and further strengthened our commitment to planning, maintenance standards and training and prompted a major improvement initiative in these areas. Other Phalen improvements such as increased water handling capacity, coal transport improvement and in-seam seismic exploration will serve to lessen the risk of reoccurrence.

Phalen Colliery also suffered a significant setback when, in November, 1997, a rock-gas outburst occurred in 4 Slope. Our development activities in the main slopes and the 4 Centre area of the mine gave a strong indication that outburst prone sandstone was present over a large section of the future reserve in 4 Centre and possibly in the Eastern reserve as well. Exploration work to prove these reserves is currently underway.

We are particularly pleased with the performance of our two corporate pension plans last year. Both our Contributory and Non-Contributory plans are now fully funded, providing the plan members with assurance of benefits for their future retirement. I am concerned by the lack of participation in the Contributory Plan by three out of every four of our employees, and have spent much time during the year explaining the benefit of participation in this plan.

Safety and health statistics were steady during the year, and I am pleased we were able to hold the ground on accidents which was gained in the previous year. Absenteeism remains a major concern for our company.

Clearly the year has been one of challenge and disappointing results for our company. It was also one of accomplishment against the fundamentals. I am seeing change at many levels in the organization as we continue to set higher standards for productivity and employee development.

Sincere appreciation to all employees, unions and community for their help and support over the year. Strong leadership by our Chairman and our Board, and the Honourable Ralph Goodale, Minister of Natural Resources, have combined to position us for a better year coming up.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "George White". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending from the end.

*George R. White
President and C.E.O.*

Management Discussion and Analysis

Financial Review

Sales for the fiscal year 1997/98 generated revenue of \$167.9 million on a volume of 2,566,000 tonnes. This compares to 1996/97 revenue of \$167.3 million when 2,414,000 tonnes were sold. The majority of this year's sales were again to Nova Scotia Power (NSP) with one cargo of 55,000 tonnes being shipped to Denmark. Opportunities for sales to NSP remain strong, both in terms of coal used for domestic power consumption as well as that used to generate power which is then exported via the line grid to other provinces and into the United States.

Cost of product sold increased to \$138.5 million from the previous year's \$126.2 million. Saleable production was 2,358,000 tonnes compared to 2,437,000 in 1996/97. Costs were heavily impacted by the three month interruption of production at Phalen Colliery as a result of a major roof fall on 3 Center wall. Coal inventories were reduced on a year over year basis by in excess of 200,000 tonnes, again, directly related to the production difficulties encountered at Phalen Colliery. External freight costs of \$4.8 million represent the delivery cost associated with moving our coal to the customer using external rail services. General and administrative costs of \$7.1 million continue the declining trend of recent years as the Corporation restructures.

On the non-operating cost side, the expense for worker's compensation awards, pensions and early retirements totalled \$33.4 million, essentially unchanged from the previous year. The expense for the registered pension plans declined in 1997/98 by almost \$6.0 million as a result of the continued improvement in the funded position of both plans. The expense for early retirement and restructuring increased by a corresponding amount reflecting revised management estimates to those used previously in establishing the provision for such costs. The Corporation has also recognized a write-down of capital asset values in the amount of \$4.9 million associated with equipment considered surplus to present operations. The Corporation changed its accounting policy regarding the recognition of the expense and liability for the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. This change in accounting policy resulted in the recognition of an expense and liability in the amount of \$139.7 million.

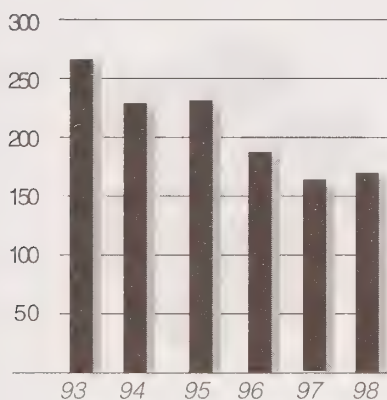
The activities of the Corporation in the year were financed principally from a further \$22.1 million repayable appropriation from the Government of Canada, cash generated from current operating activities of \$3.6 million, and a reduction in cash position of \$5.6 million. The Corporation invested \$12.7 million in the purchase of capital assets primarily for mining equipment required to maintain the two operating collieries. It also expended \$17.0 million on payments for early retirement and restructuring and \$1.6 million on environmental projects.

Six Year Statistical Summary

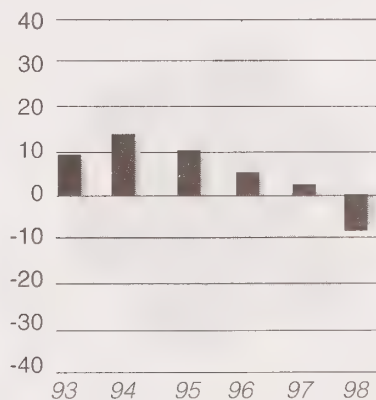
Financial (Millions of dollars)	1998	1997	1996	1995	1994	1993
Revenue	167.9	167.3	188.4	235.4	231.8	266.0
Profit (Loss) from Current Operations	(8.8)	3.5	5.7	10.2	13.9	8.7
Loss for the Year	(187.2)	(30.1)	(207.4)	(20.7)	(19.3)	(43.0)
Capital Expenditures	12.7	8.1	5.8	26.2	38.5	32.4
Government Appropriation	22.1*	43.5*	-	25.4	38.5	31.0
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	2,468	2,368	2,424	2,392	2,221	2,104
Export	79	25	135	852	909	1,852
Other Domestic	19	21	21	25	31	102
Total	2,566	2,414	2,580	3,269	3,161	4,058
Saleable Production						
Tonnes (000's)	2,358	2,437	2,607	3,116	3,244	3,450
Output/Manshift (Tonnes)	9.3	8.9	10.0	10.6	10.8	11.1
Employees (Total)	1,738	1,894	2,091	2,203	2,279	2,335

(*repayable)

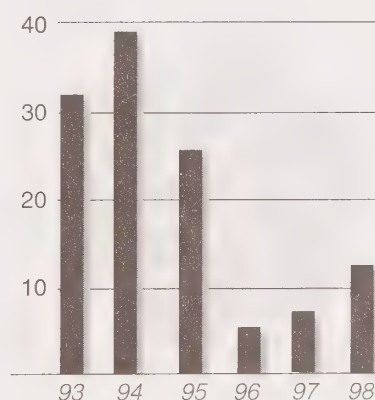
Sales Revenue (millions of dollars)



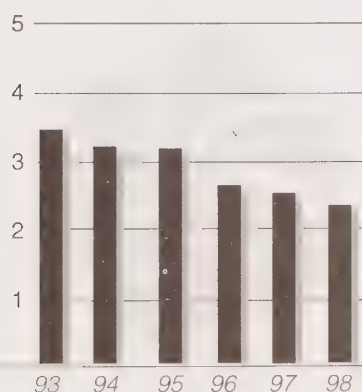
Profit (Loss) from Current Operations (millions of dollars)



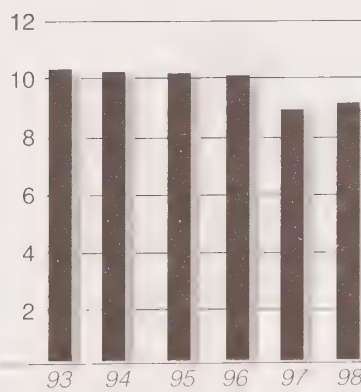
Capital Expenditures (millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



Human Resources

The Corporation's workforce at March 31, 1998 was 1,738 employees, a decrease of 156 employees since the previous year end. Early retirements accounted for 88% of the workforce reduction while severances, compassionate pensions, and normal attrition comprised the remainder. These reductions are consistent with the Corporation's overall workforce rationalization strategy.

Employee training continued to be a strong component of our Human Resource Strategy. This year, 215 training programs were conducted resulting in 3200 employee days of training time.

A new Skillful Workplace Leadership Program was developed for middle managers and first line supervisors. The program stresses the importance of good communication, leadership motivation, and problem solving when dealing with employees.

We continued to support our high school Bursary Program to Grade 12 graduating students and the Scholarship Program for sons and daughters of fatally injured employees. Total contributions to these programs was in excess of \$30,000. The Corporation also entered into a contract with Career Edge and YMCA under the Federal Public Sector Youth Internship Program, whereby two internships for a period of twelve months were obtained. Both interns are working in the Human Resources Department.

We are pleased that 767 of our employees recorded perfect/near perfect attendance. At the same time, overall absenteeism was 12.5%, up slightly from last year despite ongoing efforts to overcome this problem. We continue to be very active with programs that provide a gradual return to the workplace for injured employees. It is important to note that both the Corporation and its four bargaining units received Awards of Excellence from the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for our participation in return to work programs for injured employees.

CBDC employees are proud of their commitment to their community. Our involvement with various projects helps raise awareness and funding for many local organizations. In 1997 our employees contributed \$40,991 to the Cape Breton United Way Campaign and received the United Way Gold Award. This amount represents nearly 8% of the entire 1997 United Way campaign total – a significant contribution. We are also continuing our association with Junior Achievement in Cape Breton (J.A.). We sponsor a J.A. company at a local high school and participate in the J.A. Economics of Staying in School program. The Coal Bowl Classic organized by Breton Education Centre in New Waterford also benefits from our sponsorship. We have been involved with this project since its inception in 1982. Many of our employees represented the Corporation at other community events as well. Big Brothers Big Sisters Bowl for Millions, the Ann Terry Memorial Curl for Cancer Bonspiel, and Christmas Daddies all received support from Devco employees.

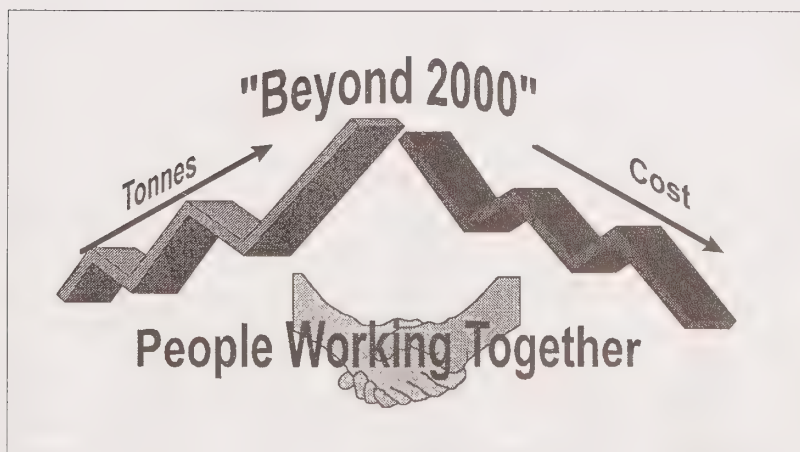
Quality Management

The Corporation is very encouraged with the progress that is being made in respect to our Quality Management Program. Since the introduction of the program, thirteen process improvement teams have been formed which, with the involvement of approximately 200 employees, resulted in a total of 139 recommendations. These initiatives when fully implemented will certainly support the Beyond 2000 targets.

A number of immediate opportunities have already been implemented that have realized cash savings and revenue improvements of approximately \$2.5 million.

A Performance Measurement and Improvement System was initiated which will establish performance measures and targets at each management level linked back to the business plan. It will also create and implement a process focused on eliminating gaps in performance.

The Managing Change Team developed an internal communication roadmap which will ensure that all employees are involved in the communication process. There is a strong emphasis on face-to-face communication as well as a two-way communication flow.

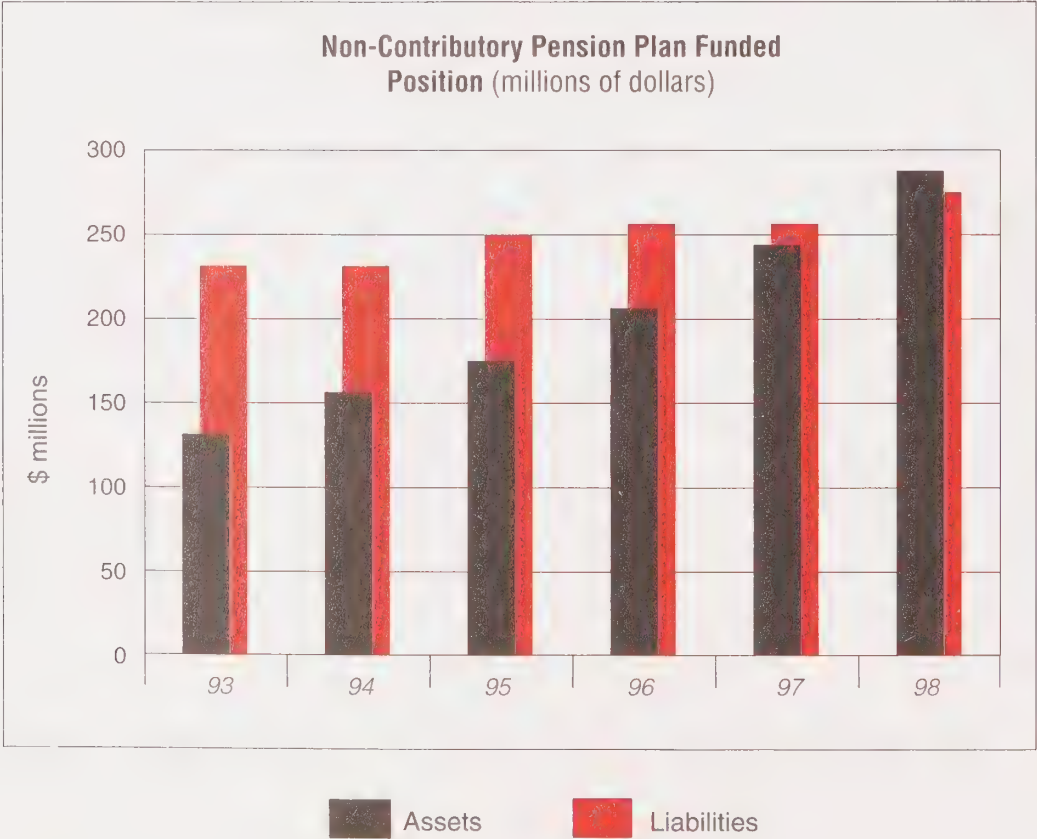


Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the Pension Benefits Standards Act and the Income Tax Act. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

The Non-Contributory Plan achieved a major objective during 1997 by becoming fully funded on both a going-concern and a wind-up valuation basis. Strong investment returns, combined with Corporation contributions averaging \$25 million per annum in recent years have permitted the plan's assets to grow to a level which equals and now exceeds the liabilities of the plan. Maintaining the plan in this position relieves the Corporation of the major cash expenditure which had been required on an annual basis.

Favourable investment returns have also placed the Contributory Plan in a strong financial position. This position was a direct benefit to both the active and retiree participants of the plan during 1997 as the Corporation approved significant benefit enhancements for both groups. The Corporation continues its efforts to have more employees participate in the Contributory Plan thereby ensuring these individuals will have a substantially higher level of retirement income for themselves and their dependents.



Year 2000 Date Issue

The Year 2000 (Y2K) issue exists as a potential problem where information technology, computers or digital devices are used. The problem stems from the fact that some computer programs use two-digit date coding and will not properly recognize the year 2000. The Cape Breton Development Corporation has been working on the issues associated with the millenium date problem for more than two years. The areas of interest to the corporation in this regard are:

- corporate computer and personal computer (PC) based computing,
- transactions involving external organizations,
- operations technology involving monitoring and control systems,
- our customers' interests,
- our suppliers readiness for year 2000 issues.

Corporate and PC based computing is close to resolution of any date problems. Since 1992, all new development has been designed and written to be Y2K compliant. Existing older systems were reviewed and a status report prepared in May, 1996. Conversion work was scheduled into the maintenance workload and conversions completed in February, 1998 with the exception of an Accounts Payable system which will be replaced with a compliant purchased system in the second quarter of 1998. Converted systems were placed in production as completed. All operating systems are compliant with the last upgrade completed in April 1998. PC hardware will be tested on an individual basis during the second and third quarters of 1998.

In the operations areas, maintenance and engineering have been informed of testing requirements and are in the process of developing a plan for testing and upgrading monitoring equipment and programmable logic controllers. As there are few date processing routines, hardware performance is considered to be the main issue. Suppliers of proprietary software will be contacted for status reports on their products. Suppliers of critical equipment will be contacted and asked to provide a status report regarding their business readiness for the year 2000.

Cape Breton Development Corporation expects to be Y2K compliant by March 31, 1999.

Corporate Governance

Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained;
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation;
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances;
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions.
- monitors the investment returns and performance of the fund managers.
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

Financial Reporting

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the **Financial Administration Act and regulations as well as the Cape Breton Development Corporation Act** and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

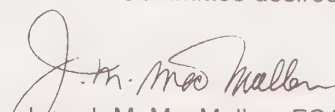
These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.


George R. White, P. Eng.
President & CEO


M.D. Buchanan, CA
Vice-President & Corporate Secretary

Audit Committee Report

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.


Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

Auditor's Report and Financial Statements

MARCH 31, 1998

Auditor's Report

AUDITOR GENERAL OF CANADA



VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of **Cape Breton Development Corporation** as at March 31, 1998 and the statements of operations, deficit and equity, and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1998 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied, except for the change in accounting policy for workers' compensation costs as explained in Note 4 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "L. Denis Desautels".

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 20, 1998
except as to Note 4
which is as of
June 12, 1998

Statement of Operations

YEAR ENDED MARCH 31, 1998
(in thousands of dollars)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Revenue	\$ 167,917	\$167,299
Expenses		
Cost of product sold	138,536	126,225
External freight	4,846	4,156
General and administrative	7,143	7,525
Amortization	<u>26,223</u>	<u>25,925</u>
	<u>176,748</u>	<u>163,831</u>
Profit (loss) from current operations	<u>(8,831)</u>	<u>3,468</u>
Deduct		
Workers' Compensation and pensions (Notes 4 and 7)	15,486	23,256
Early retirement and restructuring (Note 8)	17,899	10,043
Write-down of capital assets (Note 6)	<u>4,876</u>	<u>-</u>
	<u>38,261</u>	<u>33,299</u>
Loss before taxes	(47,092)	(29,831)
Corporate taxes (Note 12)	<u>390</u>	<u>310</u>
Loss before change in accounting policy	(47,482)	(30,141)
Change in accounting policy for Workers' Compensation (Note 4)	<u>139,739</u>	<u>-</u>
Loss for the year	<u>\$ (187,221)</u>	<u>\$ (30,141)</u>

Statement of Deficit and Equity

YEAR ENDED MARCH 31, 1998

(in thousands of dollars)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Balance of Equity, beginning of year:		
Repayable appropriation from future profits	\$ 43,500	\$ -
Equity of Canada	<u>34,870</u>	<u>65,011</u>
	78,370	65,011
Add (deduct):		
Repayable appropriation from future profits received during the year	22,105	43,500
Equity of Canada - loss for the year	<u>(187,221)</u>	<u>(30,141)</u>
	(165,116)	13,359
Balance of Equity (Deficit), end of year:		
Repayable appropriations from future profits	65,605	43,500
Equity (Deficit) of Canada	<u>(152,351)</u>	<u>34,870</u>
	<u>\$ (86,746)</u>	<u>\$ 78,370</u>

Balance Sheet

AS AT MARCH 31, 1998
(in thousands of dollars)

	1998	1997
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 4,005	\$ 9,611
Accounts receivable, net (Note 5)	25,300	20,346
Inventories		
Coal	2,278	11,231
Operating materials and supplies	<u>7,998</u>	<u>8,364</u>
	39,581	49,552
Capital assets (Note 6)	121,740	140,146
Deferred pension costs (Note 7)	<u>58,054</u>	<u>62,862</u>
	<u>\$ 219,375</u>	<u>\$ 252,560</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 24,785	\$ 32,342
Corporate taxes payable (Note 12)	4,236	3,846
Current portion of long term provisions (Notes 4, 8 and 9)	<u>25,371</u>	<u>11,895</u>
	54,392	48,083
Provision for early retirement and restructuring (Note 8)	104,899	105,548
Provision for environment (Note 9)	20,591	20,559
Provision for Workers' Compensation (Note 4)	<u>126,239</u>	<u>-</u>
	306,121	174,190
Deficit		
Repayable appropriations from future profits (Note 10)	65,605	43,500
Equity (Deficit) of Canada	<u>(152,351)</u>	<u>34,870</u>
	<u>(86,746)</u>	<u>78,370</u>
	<u>\$ 219,375</u>	<u>\$ 252,560</u>
Going concern (Note 2)		
Commitments and contingencies (Note 11)		

Approved on behalf of the Board

.....Director

.....Director

Statement of Changes in Financial Position

YEAR ENDED MARCH 31, 1998
(in thousands of dollars)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:		
Operating		
Loss for the year	\$(187,221)	\$(30,141)
Items not affecting cash		
Amortization of capital assets	26,223	25,925
Gain on disposal of assets	-	(806)
Write-down of capital assets	4,876	-
Early retirement and restructuring	17,899	10,043
Pension expense	4,931	10,871
Change in accounting policy for Workers' Compensation	139,739	-
Changes in non-cash operating working capital items	<u>(2,802)</u>	<u>8,177</u>
	3,645	24,069
Payments for early retirement and restructuring	(16,979)	(15,565)
Payments for environmental projects	(1,561)	(1,637)
Pension contributions	<u>(123)</u>	<u>(27,826)</u>
	<u>(15,018)</u>	<u>(20,959)</u>
Financing		
Decrease in working capital advances	-	(15,000)
Receipt of repayable appropriation from future profits	<u>22,105</u>	<u>43,500</u>
	<u>22,105</u>	<u>28,500</u>
Investing		
Purchase of capital assets	(12,693)	(8,147)
Proceeds from sale of capital assets	<u>-</u>	<u>1,244</u>
	<u>(12,693)</u>	<u>(6,903)</u>
Net inflow (outflow) of cash	(5,606)	638
Cash, beginning of the year	<u>9,611</u>	<u>8,973</u>
Cash, end of the year	<u><u>\$4,005</u></u>	<u><u>\$9,611</u></u>

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the Cape Breton Development Corporation Act. Its corporate mission is "to become a profitable coal mining company".

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the Financial Administration Act. The Corporation is carrying out restructuring activities as approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan and revised in the 1997/98 to 2001/02 Corporate Plan approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of repayable appropriations from future profits (see also Note 10). As a result, the Corporation is economically dependent on the Government of Canada for funding it receives through this arrangement.

Repayable advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50,000, as provided for in the Cape Breton Development Corporation Act.

The Corporation is subject to provisions of the Income Tax Act.

2. GOING CONCERN

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles applicable to a "going concern", which assume that the Corporation will continue in operation for the foreseeable future and will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Corporation's objective is to be self-sufficient. Until March 31, 1995, it had received annual financial support from the Government of Canada in the form of non-repayable appropriations. In order to fund corporate restructuring, the Government of Canada provided the Corporation with repayable appropriations during 1997 and 1998, totalling \$65,605. The restructuring was approved by the Governor in Council in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan with revisions approved in the 1997/98 to 2001/02 Corporate Plan. Additional repayable appropriations of \$3,358 are projected to be received in 1998/99. The repayable appropriations are to be repaid from projected future profits and cash surpluses, according to set terms, beginning in 1999/00. The Corporation is currently operating according to a one year Capital and Operating budget for 1998/99. The Corporation is conducting seismic and geological studies to determine the future operations and viability of one of its main assets, the Phalen Colliery. Therefore, finalization of decisions beyond one year has been postponed pending completion of these studies. A five-year Corporate Plan for 1998/99 to 2002/03 will be submitted after these studies are completed.

The Corporation has experienced significant geological and mining problems, mainly with the Phalen Colliery, including roof collapses, water inflows, sandstone conditions, and rock-gas outburst conditions, which result in uncertainty regarding the economic recovery of the coal reserves. During the year, a roof fall caused an extended shutdown of operations at Phalen Colliery resulting in a significant shortfall from planned production and development targets. The ability of the Corporation to meet the forecasts in its approved Corporate Plan is largely dependent on achieving these key performance targets.

The ability of the Corporation to continue as a going concern is dependent on its ability to become profitable in the period outlined in its approved Corporate Plan, on the viability of the Phalen Colliery

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

and on the Government of Canada's continuing financial support to meet certain obligations and commitments as they come due. These financial statements do not include any adjustments to the amounts recorded as assets, liabilities and equity which would be required if the Corporation was not able to continue as a going concern.

3. ACCOUNTING POLICIES

a) Repayable appropriation from future profits

Parliamentary appropriations from the Government of Canada that are repayable from future profits are recorded as Equity.

b) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the following balance sheet items and related expenses could change materially in the near term: Workers' Compensation costs (see also Note 4), the net book value of capital assets (see also Note 6), provision for early retirements and restructuring (see also Note 8), and provision for environment (see also Note 9).

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of provision for early retirement and restructuring - using cash flows of estimated future payments without discounting (see also Note 8).
- Provision for early retirement and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting (see also Note 8).
- Provision for environment - using estimated future payments, without discounting (see also Note 9).
- Repayable appropriation from future profits - based on principal amount received, without discounting (see also Note 10).
- Workers' compensation benefits - the liability for future workers' compensation costs related to past incidents is recorded in the financial statements based on an actuarial extrapolation of the December 31, 1995 actuarial valuation (see also Note 4).

d) Inventories

Coal - is valued at the lower of full cost and net realizable value, based on net expected future contract price.

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

Operating materials and supplies - are valued at the lower of cost, determined on a weighted - average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-20 years
Phalen Colliery	2-8 years
Coal Preparation Plant	15 years
Devco Railway	4-20 years
Other assets	4-20 years

All costs related to the exploration and development of the Donkin-Morien Development project have been expensed in prior years because the future economic benefits of the project were uncertain.

f) Foreign Currency Translation

Monetary assets and liabilities are translated at exchange rates in effect at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated at the rate of exchange prevailing on the transaction date. The resulting foreign currency gains and losses are included in the results of operations.

g) Pension Costs

Current service pension costs are actuarially determined and are included in the cost of product sold. All other pension costs are included in Workers' Compensation and pensions. These costs include the initial unfunded liability and adjustments arising from experience gains and losses amortized over the estimated average remaining service life of employees.

h) Development Costs

Development costs incurred prior to commercial production are capitalized and subsequently charged to operations on the straight line basis of amortization over the estimated useful life of the related asset. Any proceeds from the sale of coal produced during the development of mining properties prior to commercial production are used to offset the capitalized development costs. After a mine property has been brought into commercial production, costs of development on that property are expensed as incurred except for those of an exploratory nature that are deferred and amortized over the life of the asset.

i) Provision for Environment

Future decommissioning and site restoration:

Future removal and decommissioning costs and future site restoration and reclamation costs of operating sites are recognized when they can be reasonably estimated. Costs are capitalized only if future economic benefits are anticipated.

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

Ongoing environmental costs:

Costs for ongoing environmental activities related to mine drainage and water treatment, in addition to the general protection of the environment are recognized when they can be reasonably estimated. Costs are capitalized only if future economic benefits are anticipated.

j) Provision for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, education, and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably calculated. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

Management recognizes changes in the net present value of this liability from the original estimate, based on the results of actual experience.

4. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

Effective March 31, 1998 the Corporation changed its accounting policy regarding the recognition of the expense and liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. Prior to this date, the Corporation only recognized an expense for the amount of payments made in the year to the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. No liability had been recorded in the financial statements to recognize the cost of future payments in respect of approved awards and incidents incurred.

This year, the Corporation recognized the full amount of its actuarially determined liability as at March 31, 1998 based on an extrapolation of the December 31, 1995 actuarial valuation. This represents the present value of the liability based on prior years' claims, payments and actuarial assumptions. The actuarially determined liability consists of: long term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs.

The actuary used assumptions, provided by management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates, and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years.

In future years the Corporation will recognize an annual expense equivalent to the change in the present value of the actuarially determined liability. The recorded liability will also change each year as the actuarial estimate of the future costs is updated based on actual experience and changes in actuarial assumptions.

The effect of this change in accounting policy has been recorded in the current year as no reliable actuarial estimate is available for prior years. As a result of the Corporation's change in accounting

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

policy, the Statement of Operations includes an additional expense of \$139,739 for Workers' Compensation and the Balance Sheet includes an accrued liability for the same amount with \$13,500 included in the current portion of long term provisions and \$126,239 as a non-current provision. If the accounting policy had not changed, the expense for Workers' Compensation in 1998 would have been limited to \$16,282 which represents payments made in the year to the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. This amount is recorded on the Statement of Operations as part of cost of product sold and Workers' Compensation and pensions.

5. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	1998	1997
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	\$ 24,725	\$ 19,093
Miscellaneous receivables, net	575	1,253
	\$ 25,300	\$ 20,346

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI using normal commercial terms under the provision of a long-term agreement (see also Note 13).

6. CAPITAL ASSETS

	1998			1997		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 158,480	\$ 138,985	\$ 19,495	\$ 155,413	\$ 132,546	\$ 22,867
Phalen Colliery	286,903	206,974	79,929	278,221	185,094	93,127
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,291	111,291	-	110,972	110,972	-
Devco Railway	97,554	79,526	18,028	97,099	78,210	18,889
Other assets	67,122	62,834	4,288	66,952	61,689	5,263
	\$ 802,029	\$ 680,289	\$ 121,740	\$ 789,336	\$ 649,190	\$ 140,146

The Corporation signed a letter of intent in April, 1997 to enter into an agreement for the purposes of selling the land and transferring the coal leases related to the Donkin-Morien Development Project. Such agreement would require further approval.

Included on the Statement of Operations is a write down and loss on surplus capital assets of \$4,876 (1997 - nil).

The valuation of capital assets is dependent upon the Corporation overcoming the problems identified in Note 2.

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

7. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management.

The Corporation's pension costs and obligations for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	1998	1997
Pension fund assets (market value)	\$ 295,221	\$ 255,064
Pension obligations (actuarial value)	270,693	254,648
Surplus	\$ 24,528	\$ 416
Pension contributions	\$ 123	\$ 27,000
Pension expense	\$ 6,110	\$ 10,045

The difference between pension contributions and pension expense is recorded as an adjustment to deferred pension costs.

The Corporation's pension costs and obligations for the contributory plan as at March 31 consist of:

	1998	1997
Pension fund assets (market value)	\$ 66,559	\$ 56,051
Pension obligations (actuarial value)	45,519	42,609
Surplus	\$ 21,040	\$ 13,442
Pension expense	\$ (1,179)	\$ 826

The difference between pension contributions and pension expense is recorded as an adjustment to deferred pension costs.

The total pension expense for the year is \$4,931 (1997 - \$10,871). The current service portion of \$3,020 (1997 - \$1,429) is included in the cost of product sold.

The valuation of both pension plans is based on management's assumption that the human resources strategy related to restructuring approved in 1996 will not significantly affect the average age and retirement profile of the workforce. Management believes there will be no material effect on plan participation levels from workforce reductions.

8. EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This provision consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the results of operations. As part of the corporate restructuring initiatives begun in 1996/97, the Corporation is committed to reducing its workforce by a total of 658 employees by March 31, 2001. At March 31, 1998 the Corporation has reduced its workforce by a total of 363 under these initiatives.

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

Management made significant assumptions in preparing estimates of this provision, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; and the number of reductions. The estimates of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Standby maintenance included in this provision is based upon management's intention for the use of capital assets as outlined in its approved 1997/98 to 2001/02 Corporate Plan. The estimate of this liability could be significantly different if the Corporation varies its intended use of capital assets and its decision to keep certain non-operating assets available for use. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of \$17,899 (1997 - \$10,043) for interest charges and changes in management's estimate. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31, including current and non-current amounts is:

	1998	1997
Human resource strategy (1996)	\$ 65,381	\$ 55,555
Lingan colliery closure	25,738	33,381
Other early retirement incentives	15,393	15,248
Standby maintenance	9,428	10,836
	115,940	115,020
Less: current portion	11,041	9,472
Non-current portion	\$ 104,899	\$ 105,548

9. PROVISION FOR ENVIRONMENT

The Corporation's provision for environment includes anticipated future costs related to: decommissioning and site restoration and reclamation; and other environmental activities related to mine drainage water treatment and general environmental protection. These estimates are based on meeting the requirements of applicable environmental laws and regulations and for the general protection of the environment in accordance with the Corporation's environmental policy. The estimate of the liability for these costs will be revised as the Corporation develops and implements closure and post closure plans in future years. Those plans will be developed in relation to the Corporation's environmental policy and applicable legislation at that time. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if future plans change as a result of revisions in management's assumptions or legislation.

Management's estimate of the liabilities associated with the provision for environmental projects at March 31, including current and non-current amounts is:

	1998	1997
Mine drainage and water treatment	\$ 3,000	\$ 5,080
Removal, decommissioning and future site restoration and reclamation	8,753	9,402
General environmental protection	9,668	8,500
	21,421	22,982
Less: current portion	830	2,423
Non-current portion	\$ 20,591	\$ 20,559

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

10. REPAYABLE APPROPRIATIONS FROM FUTURE PROFITS

Since April, 1996, the Government of Canada has provided the Corporation with repayable appropriations totalling \$65,605 (1998 - \$22,105 and 1997 - \$43,500) approved by the Parliament of Canada. Repayment conditions for appropriations received to March 31, 1997, in the amount of \$43,500, have been negotiated with the Government of Canada. Minimum annual payments, beginning in the year 1999-2000, have been established as the greater of the annual amount of \$6,343 or fifty percent of the Corporation's cash flow, except in the first year where the annual amount is limited to the interest amount of \$3,271. Repayment terms for the funding received in the current year have not yet been negotiated with the Government of Canada.

11. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- a) The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are \$1,106, at an interest rate of 5.85% (1997 - \$1,203 at 8%).
- b) In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.
- c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.
- d) The Corporation believes its operations are in compliance with all applicable environmental laws and regulations, in all material respects. The Corporation recognizes a provision based on management's estimate of these costs where such costs can be reasonably estimated. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available.

12. CORPORATE TAXES

- a) The Corporation has had its income tax returns for the years 1983-1996 assessed by Revenue Canada Taxation. Revenue Canada Taxation has taken the position that Parliamentary appropriations to the Corporation in respect of operating losses are taxable as income from a business or property and that appropriations in respect of capital acquisitions reduce the capital cost of the Corporation's property. Management opposes this view and has exercised the Corporation's right to formally challenge Revenue Canada Taxation's interpretation. Currently, management is holding discussions with Revenue Canada to resolve this issue.

No amounts have been recognized in the financial statements for any costs that could be associated with Revenue Canada Taxation successfully applying its interpretation. However, management is of the opinion that, even if Revenue Canada Taxation is successful in applying its interpretation, there is no significant income tax liability as at March 31, 1998 because of existing loss carry-forwards and income tax credits.

Notes to the Financial Statements

YEAR ENDED MARCH 31, 1998 (in thousands of dollars)

The Corporation has not recognized loss carry-forwards for income tax purposes in the financial statements because, at this time, these losses have no realizable value to the Corporation.

- b) The Corporation has recognized a provision for Large Corporations Tax based on the reported value of its net assets. However, the ultimate disposition of this liability is subject to the resolution of the issues under discussion with Revenue Canada Taxation as referred to above in Note 12 (a).

13. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has an agreement with Nova Scotia Power Inc. (NSPI) to supply coal, as specified in that agreement, until 2010. The parties renegotiate quantities, tolerance on qualities and prices every five years. The current terms related to those items expire on December 31, 1999.

The parties' performance of this agreement in accordance with its terms is necessary to the future operations of the Cape Breton Development Corporation and the fulfillment of its 1997/98 to 2001/02 Corporate Plan.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada has advanced appropriations repayable from future profits to the Corporation (see also Note 10) and provides working capital advances, at current interest rates, repayable within one year, based on cash flow requirements.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

b) La Société a comptabilisé une provision au titre de l'impôt des grandes sociétés établie en fonction de la valeur déclarée de son actif net. Toutefois, l'utilisation ultime de celle-ci dépendra de la décision prise concernant les points en litige avec Revenu Canada, l'impôt dont il est fait état à la note 12 (a).

13. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente avec Nova Scotia Power Inc. (NSPI) visant la livraison de charbon jusqu'en 2010. Tous les cinq ans, les parties au contrat renégocient les quantités, la tolérance à l'égard de la qualité et des prix. Les modalités fixées actuellement relativement à ces éléments arrivent à échéance le 31 décembre 1999.

Le respect des conditions de l'entente par les deux parties est nécessaire pour que la Société de développement du Cap-Breton puisse continuer ses activités dans l'avenir et respecter son plan d'entreprise, pour la période allant de 1997-1998 à 2001-2002.

14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société des crédits remboursables à même les bénéfices futurs (voir aussi la note 10) et a consenti des avances de fonds de roulement aux taux d'intérêt en vigueur, qui sont remboursables en moins d'un an, suivant les besoins de trésorerie.

Le président du conseil d'administration de la Société détient des participations dans des sociétés effectuant des opérations commerciales avec la Société ou fait partie d'un certain nombre de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations conclues entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et sont assujetties à l'approbation et à la présentation d'information nécessaires qui excluent la participation du président du conseil d'administration de la Société.

15. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice précédent qui figurent dans les présents états financiers ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

L'exercice 1999-2000, des versements annuels minimaux de 6 343 \$ ou représentant la moitié de l'encaisse de la Société, selon le montant le moins élevé des deux, sauf pour le premier exercice où le montant versé se limitera au paiement des intérêts, soit 3 271 \$. Les modalités de remboursement des crédits reçus dans l'exercice en cours n'ont pas encore été négociées avec le gouvernement du Canada.

11. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

- a) La Société a signé un contrat de location-exploitation visant des locaux à bureaux dans le General Mining Building, où sont installés les bureaux de l'administration. La durée du bail s'échelonne sur une période de vingt ans prenant fin en 2004. Les paiements de loyer annuels découlant de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur. Les paiements minimaux exigibles s'élèvent actuellement à 1 106 \$ par année, à raison d'un taux d'intérêt de 5,85 % (1 203 \$ à un taux de 8 % en 1997).

- b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société est visée par un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, le règlement de ces actions n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble de ces actions.

- c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

- d) La Société juge que ses activités sont conformes, à tous égards importants, à l'ensemble des lois et règlements environnementaux applicables. La Société comptabilise une provision en fonction des estimations de coûts établies par la direction lorsque ces coûts peuvent être évalués au prix d'un effort raisonnable. Ces estimations sont susceptibles d'être rajustées compte tenu des modifications apportées aux lois et aux règlements et à mesure que de nouvelles données sont recueillies.

12. IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS

- a) Des avis de nouvelle cotisation ont été produits par Revenu Canada, l'impôt visant les déclarations de revenus de la Société pour les années 1983 à 1996. Revenu Canada considère que les crédits parlementaires accordés à la Société à l'égard des pertes d'exploitation sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et que les crédits accordés à l'égard des acquisitions d'immobilisations réduisent le coût en capital des biens de la Société. La direction s'oppose à cette interprétation et a pris des mesures pour faire valoir le droit de la Société de présenter un avis d'opposition officiel à l'endroit de Revenu Canada. Elle est en négociation avec Revenu Canada pour régler la question.

Aucun montant n'a été comptabilisé dans les présents états financiers pour ce qui est des coûts pouvant être associés à l'application de l'interprétation adoptée par Revenu Canada, l'impôt. Toutefois, la direction est d'avis que, même si Revenu Canada, l'impôt sur l'interprétation, les impôts à payer au 31 mars 1998 ne seraient pas élevés compte tenu des reports de pertes et des crédits d'impôt que la Société pourra déclarer.

La Société dispose de reports de pertes prospectifs aux fins de l'impôt sur les bénéfices qui n'ont pas été comptabilisés, de telles pertes ne comportant aucune valeur de réalisation pour la Société.

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998 (en milliers de dollars)

apportées à l'estimation de la direction. L'estimation faite par la direction au sujet de la provision pour les retraites anticipées et la restructuration s'établit comme suit au 31 mars, y compris les tranches échéant à moins d'un an et à plus d'un an :

1998		1997
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)		65 381 \$
Fermeture de la houillère Lingan		25 738
Autres paiements incitatifs au titre des retraites anticipées		15 248
Entretien préventif		10 836
		<u>115 020</u>
Moins : Tranche échéant à moins d'un an		11 041
Tranche échéant à plus d'un an		104 899 \$
		105 548 \$

9.

PROVISION POUR DES PROJETS ENVIRONNEMENTAUX

L'estimation de la direction concernant la provision pour des projets environnementaux inclut les coûts futurs prévus ayant trait au démantèlement, à la restauration et à la remise en état des lieux ainsi que les autres activités environnementales liées à l'exhaure et à l'épuration de l'eau de même que la protection générale de l'environnement. Cette estimation a pour objectifs de satisfaire aux exigences prévues dans les lois et règlements environnementaux applicables et d'assurer la protection générale de l'environnement conformément à la politique environnementale de la Société. L'estimation du passif lié aux coûts des projets environnementaux sera revue à mesure que la Société établira des plans de fermeture et d'après-fermeture et les mettra en place au cours des exercices ultérieurs. Ces plans tiendront compte de la politique environnementale de la Société et des lois applicables à ce moment. L'estimation du passif, effectuée en fonction des éléments qui précèdent, pourrait être substantiellement différente si les plans ultérieurs étaient modifiés en raison de la révision des lois au des hypothèses de la direction.

L'estimation par la direction de la provision pour des projets environnementaux s'établit comme suit au 31 mars, y compris les tranches échéant à moins d'un an et à plus d'un an :

1998		1997
Exhaure et épuration de l'eau		3 000 \$
Enlèvement, démantèlement et restauration		8 753
et remise en état des lieux		9 402
Protection générale de l'environnement		<u>9 668</u>
		22 982
Moins : Tranche échéant à moins d'un an		830
Tranche échéant à plus d'un an		20 591 \$
		20 559 \$

10.

CRÉDITS REMBOURSABLES À MÊME LES BÉNÉFICES FUTURS

Le gouvernement Depuis avril 1996, le gouvernement du Canada a versé à la Société des crédits remboursables totalisant 65 605 \$ (22 105 \$ en 1998 et 43 500 \$ en 1997) approuvés par le parlement du Canada. Les modalités de remboursement des crédits touchés au 31 mars 1997, soit un montant de 43 500 \$, ont été négociées avec le gouvernement du Canada. Il a été convenu qu'à partir de

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998 (en milliers de dollars)

L'écart entre les cotisations versées et la charge de retraite est présenté au bilan à titre d'ajustement aux charges de retraite reportées.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	1998	1997
Actif de la caisse de retraite (à la valeur au marché)	66 559 \$	56 051 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	45 519	42 609
Surplus	21 040 \$	13 442 \$
Charge de retraite (revenu)	(1 179) \$	826 \$

L'écart entre les cotisations versées et la charge de retraite est présenté au bilan à titre d'ajustement aux charges de retraite reportées.

La charge de retraite totale pour l'exercice se monte à 4 931 \$ (10 871 \$ en 1997). La charge de retraite au titre des services courants, qui est de 3 020 \$ (1 429 \$ en 1997), est incluse dans le coût des produits vendus.

L'évaluation des deux régimes de retraite est fondée sur l'hypothèse de la direction selon laquelle la stratégie en matière de ressources humaines liée à la reconstruction approuvée en 1996 n'occasionnera aucun changement important de la moyenne d'âge et du profil de retraite de l'effectif. De plus, la direction est d'avis que les compressions de l'effectif n'auront pas d'incidence importante sur les niveaux de participation au régime.

8. RETRAITES ANTICIPÉES ET RESTRUCTURATION

La provision consiste en une estimation des charges liées aux retraites anticipées et aux initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est prise en compte dans l'état des résultats. Dans le cadre des initiatives de restructuration de la Société amorcées en 1996-1997, la Société s'est engagée à réduire son effectif de 658 employés d'ici le 31 mars 2001. Au 31 mars 1998, la Société avait ainsi réduit son personnel de 363 personnes.

La Société a formulé des hypothèses importantes pour préparer l'estimation de cette provision. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à long terme de la provision, la date prévue de la réduction de l'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du régime de pensions du Canada et le nombre d'employé faisant l'objet de la réduction. L'estimation de la provision, selon les éléments qui précèdent, pourrait être substantiellement différente de la direction quant à l'utilisation des immobilisations, comme le prévoit le plan d'entreprise approuvé pour la période allant de 1997-1998 à 2001-2002. L'estimation de ce passif pourrait varier grandement si la Société modifie son utilisation prévue des immobilisations et sa décision de conserver certains éléments d'actif hors exploitation. La direction comptabilise les modifications apportées à la provision par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses mises à jour et des résultats réels. L'état des résultats inclut des frais de 17 899 \$ (10 043 \$ en 1997) au titre des frais d'intérêt et des modifications

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998 (en milliers de dollars)

6. IMMOBILISATIONS

	1998		1997	
	Prix	Valeur	Prix	Valeur
	de base	comptable	de base	comptable
	rajusté	net	rajusté	net
	Amortissement cumulé	Amortissement cumulé	Amortissement cumulé	net
Houillère Prince	158 480 \$	138 985 \$	155 413 \$	132 546 \$
Houillère Phalen	286 903	206 974	278 221	185 094
Projet de développement Donkin-Morien	80 679	80 679	80 679	-
Usine de préparation du charbon	111 291	111 291	110 972	110 972
Chemin de fer de Devco	97 554	79 526	97 099	78 210
Autres immobilisations	67 122	62 834	66 952	61 689
	802 029 \$	680 289 \$	789 336 \$	649 190 \$
		121 740 \$		140 146 \$

En avril 1997, la Société a signé une lettre en vue de conclure une entente concernant la vente de terrains et le transfert de concessions minières dans le cadre du projet de développement Donkin-Morien. L'entente devra être approuvée.

L'état des résultats comprend une réduction de la valeur des immobilisations et une perte sur des immobilisations excédentaires, de 4 876 \$ (1997-néant).

L'évaluation des immobilisations est tributaire de la capacité de la Société de régler les problèmes dont il est question à la note 2.

7. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son taux de rémunération. La valeur actualisée des prestations et les charges de retraite de l'exercice pour les deux régimes sont établies selon des méthodes actuarielles en fonction des hypothèses fournies par la direction.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	1998	1997
Actif de la caisse de retraite (à la valeur du marché)	295 221 \$	255 064 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	270 693	254 648
Surplus	24 528 \$	416 \$
Cotisations	123 \$	27 000 \$
Charge de retraite	6 110 \$	10 045 \$

Notes complémentaires

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998 (en milliers de dollars)

Ce montant correspond à la valeur actualisée de la provision calculée en fonction des demandes d'indemnisation, des versements et des hypothèses actuarielles des exercices antérieurs. La provision calculée selon des techniques actuarielles couvre les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore admises en tant que demandes d'indemnité, les prestations de survivant (qui comprennent surtout les rentes versées par rapport à des demandes d'indemnité antérieures) et d'autres charges, qui consistent principalement dans des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont rapport à des demandes d'indemnisation antérieures. Ces montants sont présentés sous forme de valeur actualisée nette, abstraction faite des frais d'administration futurs.

Les actuaires ont calculé la provision au moyen d'hypothèses (fournies par la direction) portant sur les points suivants : taux d'inflation, taux d'intérêt, taux de mortalité, et indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision actuarielle pourrait être sensiblement différente dans les exercices ultérieurs si les hypothèses sur lesquelles se fonde l'évaluation sont largement modifiées.

Dans les exercices à venir, la Société comptabilisera une charge annuelle équivalant à la variation de la valeur actualisée de la provision calculée selon des techniques actuarielles. Par ailleurs, la provision comptabilisée variera elle aussi d'un exercice à l'autre si on met à jour l'estimation actuarielle des coûts futurs en fonction de l'expérience et de l'évolution des hypothèses actuarielles.

L'effet de la modification de la convention comptable a été pris en compte dans les états financiers de l'exercice courant, étant donné que nous ne disposons pas d'estimation actuarielle fiable pour les exercices antérieurs. Ainsi, l'état des résultats contient maintenant une charge additionnelle de 139 739 \$ au titre des indemnités pour accidents du travail, tandis que le bilan indique une charge à payer du même montant répartie en deux tranches : 13 500 \$ en provision à long terme échéant à moins d'un an et 126 239 \$ en provision à long terme échéant à plus d'un an. Si on n'avait pas modifié la convention comptable, la charge relative aux indemnités pour accidents du travail pour 1998 se serait limitée à 16 282 \$, ce qui correspond au montant des versements faits à la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse au cours de l'exercice. Dans l'état des résultats, ce montant est inclus dans le coût des produits vendus et dans la rubrique Indemnités pour accidents du travail et régimes de retraite.

5. DÉBITEURS, MONTANT NET

Le montant net des débiteurs comprend les éléments suivants :

	1998	1997
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), montant net	24 725 \$	19 093
Comptes clients divers, montant net	575	1 253
	25 300 \$	20 346 \$

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI en vertu de conditions commerciales standard régies par les dispositions d'un contrat à long terme (voir aussi la note 13).

h) Frais de mise en valeur

Les frais de mise en valeur engagés avant la production commerciale sont capitalisés puis imputés aux résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue du bien connexe. Tout produit provenant de la vente de charbon reçu au cours de la mise en valeur des biens miniers avant la production commerciale est utilisé pour compenser les frais de mise en valeur capitalisés. Une fois que le bien minier entre en production commerciale, les frais de mise en valeur sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés, à l'exception des frais d'exploration qui sont reportés et amortis sur la durée d'utilisation du bien.

i) Provision pour des projets environnementsaux

Démanèlement futur et restauration des lieux :

Les coûts futurs d'enlèvement et de démantèlement, de restauration des lieux et de remise en état liés aux sites d'exploitation sont comptabilisés lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Ces coûts sont capitalisés seulement si des avantages économiques ultérieurs sont prévus.

Coûts environnementsaux continus :

Les coûts environnementsaux liés à l'exhaure, à l'épuration de l'eau et à la protection générale de l'environnement sont comptabilisés lorsqu'ils peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Ces coûts sont capitalisés seulement si des avantages économiques ultérieurs sont prévus.

j) Provision pour les retraites anticipées et la restructuring

La Société comptabilise la valeur actualisée nette du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement calculée. De plus, la Société comptabilise les coûts futurs estimatifs liés à l'entretien préventif des éléments d'actif hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

La direction comptabilise également toute modification de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels.

4. MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

À compter du 31 mars 1998, la Société a modifié la convention comptable relative à la constatation du coût (charge et passif) des indemnités pour accidents du travail déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse pour le bénéfice des employés actuels et des anciens employés. Avant cette date, la Société comptabilisait uniquement le montant des paiements versés à la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse au cours de l'exercice. Aucun passif n'était inscrit dans les états financiers pour prendre en compte le coût des indemnités à verser par rapport aux demandes d'indemnisation acceptées et aux accidents survenus antérieurement. Cette année, la Société a comptabilisé le montant intégral de la provision calculée selon des techniques actuarielles au 31 mars 1998 par l'extrapolation de la valeur actuarielle établie au 31 décembre 1995.

sans actualisation (voir aussi la note 10).

Indemnités pour accidents du travail – le passif lié au coût des indemnités d'accident du travail à verser dans l'avenir pour des accidents survenus dans le passé est comptabilisé dans les états financiers suivant une extrapolation actuarielle de la valeur actuarielle établie au 31 décembre 1995 (voir aussi la note 4).

d) Stocks

Le charbon est évalué au coût entier ou à la valeur de réalisation nette, selon le montant le moins élevé des deux, établis en fonction du prix net prévu pour les contrats futurs.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au prix coûtant, établi selon une moyenne pondérée, ou à la valeur de réalisation nette, selon le montant le moins élevé des deux.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au coût moins l'amortissement cumulé ou à la valeur recouvrable nette prévue selon le montant le moins élevé des deux. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	de 2 à 20 ans
Houillère Phalen	de 2 à 8 ans
Usine de préparation du charbon	15 ans
Chemins de fer Devco	de 4 à 20 ans
Autres immobilisations	de 4 à 20 ans

Tous les coûts liés à l'exploration et à la mise en valeur du projet Donkin-Morlen ont été imputés aux exercices antérieurs puisque les avantages économiques futurs de ce projet étaient incertains.

f) Conversion des éléments en devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes découlant de la conversion des devises sont inclus dans les résultats d'exploitation.

g) Charges de retraite

La charge de retraite au titre des services courants pour l'exercice est établie à l'aide de méthodes actuarielles; il est compris dans le coût des produits vendus. Toutes les autres charges de retraite sont présentées au poste « Indemnités pour accidents du travail et régimes de retraite ». Ces charges comprennent le passif non capitalisé initial et tout ajustement découlant des gains et des pertes actuariels amortis sur le nombre moyen estimatif d'années de service des employés restant à courir avant la retraite.

résultats aux chapitres de la production et de la mise en valeur ont été nettement inférieurs aux prévisions. La capacité de la Société d'atteindre les objectifs fixés dans son plan d'entreprise approuvé dépend en bonne part de sa capacité d'atteindre ces objectifs de rendement essentiels.

La capacité de la Société de demeurer une entreprise en exploitation dépend de la rentabilité de son exploitation au cours de la période précisée dans le plan d'entreprise approuvé, de la viabilité de la houillère Phalen ainsi que de l'aide financière continue du gouvernement du Canada pour lui permettre de respecter certaines obligations et certains engagements lorsqu'ils deviendront exigibles. Les présents états financiers ne comprennent aucun rajustement des montants comptabilisés en tant qu'éléments d'actif et de passif et de l'avoir qui pourraient être requis si la Société n'était plus en mesure de continuer comme une entreprise en exploitation.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

a) Crédit remboursables à même les bénéfices futurs

Les crédits parlementaires du gouvernement Canada qui sont remboursables à même les bénéfices futurs sont inscrits en tant qu'avoir.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés, à la date des états financiers, dans l'actif, le passif, les produits et les charges de même que dans le passif éventuel. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possible, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant aux postes du bilan et aux charges connexes suivants puissent changer sensiblement dans un avenir rapproché : les charges liées à l'indemnisation des travailleurs accidentés (voir aussi la note 4), la valeur comptable nette des immobilisations (voir aussi la note 6), la provision pour les retraites anticipées et la restructuration (voir aussi la note 8), et la provision pour des projets environnementaux (voir aussi la note 9).

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers s'établit comme suit :

Tranche à court terme des provisions pour les retraites anticipées et la restructuration – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans tenir compte de l'actualisation (voir aussi la note 8).

Provision pour les retraites anticipées et la restructuration – au moyen de l'actualisation des flux monétaires des paiements futurs pour les retraites anticipées, en fonction des taux d'intérêt courants. La composante relative aux indemnités de disponibilité repose sur une estimation des flux monétaires nets futurs, sans actualisation (voir aussi la note 8).

Provision pour des projets environnementaux – au moyen d'une estimation des paiements futurs, sans actualisation (voir aussi la note 9).

Crédits remboursables à même les bénéfices futurs – en fonction du montant du capital reçu,

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton. La Société a pour mission de « devenir une société houillère rentable ».

La Société, mandataire de Sa Majesté, est inscrite à titre de société de la partie I de l'annexe III, en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société procède à des activités de restructuration, comme le prévoit son plan d'entreprise approuvé pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 et le plan révisé pour la période allant de 1997-1998 à 2001-2002 approuvé par le gouverneur en conseil. Pour la réalisation de ces activités, le gouvernement du Canada offre une aide financière sous la forme de crédits remboursables à même les bénéfices futurs (voir aussi la note 10). Par conséquent, la Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada quant à l'aide qu'elle reçoit dans le cadre de cette entente.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. HYPOTHÈSE DE LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus qui s'appliquent à une « entreprise en exploitation », et selon lesquels la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités.

La Société a pour objectif de devenir autonome. Jusqu'au 31 mars 1995, elle a bénéficié d'une aide financière annuelle versée par le gouvernement Canada sous la forme de crédits non remboursables. Afin de financer la restructuration de la Société, le gouvernement du Canada a versé à la Société en 1997 et en 1998 des crédits remboursables totalisant 65 605 \$. La restructuration avait été approuvée par le gouverneur en conseil dans le cadre du plan d'entreprise pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 et du plan révisé pour la période allant de 1997-1998 à 2001-2002 dûment approuvé. Des exigences supplémentaires en matière de financement, d'un montant de 3 358 \$, sont prévues pour 1998-1999. Les crédits remboursables devront être payés à même les futurs profits et excédents de trésorerie à partir de 1999-2000, conformément à l'entente. Actuellement, la Société fonctionne avec un budget d'immobilisations et un budget de fonctionnements annuels couvrant l'exercice 1998-1999. Elle a entrepris des études sismiques et géologiques en vue de déterminer la possibilité de poursuivre l'exploitation et la viabilité future de l'une de ses principales mines, la houillère Phalen. En conséquence, la prise de décisions concernant les années à venir a été repoussée en attendant les résultats de ces études. Une fois celles-ci achevées, un plan quinquennal pour la période allant 1998-1999 à 2002-2003 sera soumis.

La Société a eu d'importants problèmes géologiques et miniers, surtout à la houillère Phalen, notamment l'affaîsissement du toit, la venue d'eau, la présence de grès et les risques de coups de grisou, qui ont rendu le redressement économique de la réserve houillère incertain. Durant l'exercice, l'affaîsissement d'un toit a entraîné une interruption prolongée des activités à la houillère Phalen, si bien que les

État de l'évolution de la situation financière

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998

(en milliers de dollars)

Rentrées (sorties) nettes aux activités suivantes :

	1998	1997
Exploitation		
Perte de l'exercice	(187 221) \$	(30 141) \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	26 223	25 925
Gain à l'aliénation d'immobilisations	-	(806)
Réduction de la valeur des immobilisations	4 876	-
Retraites anticipées et restructuration	17 899	10 043
Charges de retraite	4 931	10 871
Modification de convention comptable - indemnités		
pour accidents du travail	139 739	-
Variation des éléments hors caisse du		
fonds de roulement d'exploitation	(2 802)	8 177
Versements relatifs à des retraites anticipées et		
à la restructuration	(16 979)	(15 565)
Versements relatifs à des projets environnementaux	(1 561)	(1 637)
Cotisations aux régimes de retraite	(123)	(27 826)
Financement		
Diminution des avances de fonds de roulement	-	(15 000)
Crédits remboursables à même les bénéfices futurs	22 105	43 500
Investissement		
Achat d'immobilisations	(12 693)	(8 147)
Produit de la vente d'immobilisations	-	1 244
Rentrées (sorties) nettes d'encaisse	(5 606)	638
Encaisse au début de l'exercice	9 611	8 973
Encaisse à la fin de l'exercice	4 005 \$	9 611 \$

(en milliers de dollars)

1998	1997
ACTIF	
Actif à court terme	
Encaisse	4 005 \$
Débiteurs, montant net (note 5)	25 300
Stocks	20 346
Charbon	11 231
Matières et fournitures d'exploitation	8 364
	49 552
Immobilisations (note 6)	39 581
	121 740
Charges de retraite reportées (note 7)	58 054
	62 862
219 375 \$	252 560 \$
PASSIF	
Passif à court terme	
Créditeurs et charges à payer	24 785 \$
Impôt sur les sociétés à payer (note 12)	4 236
Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (notes 4, 8 et 9)	25 371
	11 895
	48 083
Provision pour les retraites anticipées et la restructuring (note 8)	104 899
Provision pour des projets environnementaux (note 9)	20 591
Provision pour les indemnités d'accident du travail (note 4)	126 239
	20 559
	-
	174 190
DEFICIT	306 121
Crédits remboursables à même les bénéfices futurs (note 10)	65 605
Avoir (déficit) du Canada	(152 351)
	43 500
	34 870
	78 370
219 375 \$	252 560 \$
Hypothèse de la continuité de l'exploitation (note 2)	
Engagements et éventualités (note 11)	

Au nom du conseil

administrateur

administrateur

État de l'avoir et du déficit

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998

(en milliers de dollars)

1998	1997
43 500 \$	- \$
34 870	65 011
78 370	65 011
Ajouter (déduire)	
Crédits remboursables à même les	
bénéfices futurs, reçus durant l'exercice	
Avoir du Canada - perte de l'exercice	
22 105	43 500
(187 221)	(30 141)
(165 116)	13 359
Solde de l'avoir (déficit) à la fin de l'exercice	
Crédits remboursables à même les bénéfices futurs	
Avoir (déficit) du Canada	
65 605	43 500
(152 351)	34 870
(86 746) \$	78 370 \$

État des résultats

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998

(en milliers de dollars)

	1998	1997
Produits	167 917 \$	167 299 \$
Charges		
Coût des produits vendus	138 536	126 225
Frais de transport à l'extérieur	4 846	4 156
Frais généraux et administratifs	7 143	7 525
Amortissement	26 223	25 925
	176 748	163 831
Bénéfice (perte) d'exploitation	(8 831)	3 468
Moins :		
Indemnités pour accidents du travail et régimes de retraite (notes 4 et 7)	15 486	23 256
Retraites anticipées et restructuration (note 8)	17 899	10 043
Réduction de la valeur des immobilisations (note 6)	4 876	-
	38 261	33 299
Perte avant impôts	(47 092)	(29 831)
Impôt sur les sociétés (note 12)	390	310
Perte avant modification de convention comptable	(47 482)	(30 141)
Modifications de convention comptable - indemnités pour accidents du travail (note 4)	139 739	-
Perte de l'exercice	(187 221) \$	(30 141) \$

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA



AUDITOR GENERAL OF CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

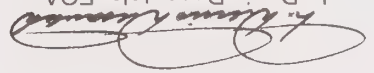
J'ai vérifié le bilan de la **Société de développement du Cap-Breton** au 31 mars 1998 et les états des résultats, de l'avoir et du déficit, et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'ineffectivités importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1998 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis, exception faite de la modification de la convention comptable relative aux indemnités pour accidents du travail expliquée à la note 4 aux états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société.

Le vérificateur général du Canada


L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada
Le 20 mai 1998

(le 12 juin 1998 pour la note 4)

Rapport du Vérificateur et états financiers

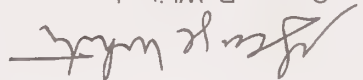
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1998

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport sont sous la responsabilité de la direction et ont reçu l'approbation du Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été établis par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information de source financière présente ailleurs dans le rapport d'activités est conforme à celle des états financiers.

Tout en se dégageant de sa responsabilité quant à l'exhaustivité des états financiers, la direction conserve des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi que des mesures devant fournir une garantie raisonnable que les transactions sont autorisées, les biens préservés, les registres convenablement tenus, le tout conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société. Au système des contrôles internes s'ajoute la vérification interne qui procède régulièrement à l'examen de différents aspects des opérations de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont entièrement accès au Comité de vérification du Conseil, lequel veille à ce que la gestion s'acquitte de ses responsabilités quant au maintien des systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Les états financiers ci-après ont fait l'objet d'examen menés indépendamment par le vérificateur de la Société ainsi que par le Vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-joint le rapport.



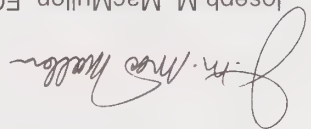
George R. White, Ing.
Chef de la direction



M.D. Buchanan, CA
Vice-président et secrétaire général

Rapport du comité vérificateur

Au nom du Conseil d'administration, le Comité vérificateur veille au déroulement du processus de rapports financiers. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité vérificateur se penche également sur les rapports soumis par des vérificateurs internes ou externes de la Société au sujet de ses politiques et processus comptables ainsi que de ses contrôles internes. Le Comité tient des rencontres indépendantes avec la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes de façon à examiner la participation de chacun dans le processus de rapports financiers. Ces rencontres visent à faciliter toute communication en privé avec le Comité souhaitée par l'une des parties.



Joseph M. MacMullen, FCA
Président du Comité vérificateur

- supervise la vérification interne;
- étudie le plan de tout examen spécial portant sur la Société, et le rapport qui en découle, et communique son avis au Conseil d'administration.

Comité de l'environnement

- élabore, et soumet à l'attention du Conseil pour adoption, un plan général de gestion de l'environnement à l'intention de la Société, dans lequel sont définis des principes directeurs et des objectifs qui permettront à la Société de se conformer à toutes les lois sur l'environnement pertinentes;

- examine les plans d'action et les budgets élaborés par la direction par rapport à la question de l'environnement pour l'année en cours;

- examine les principales catégories de risques en matière d'environnement et les effets pouvant découler des actions de la Société dans ce domaine;

- voit à ce que le Conseil soit renseigné sur toutes les grandes questions liées à l'environnement qui intéressent la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés des politiques et des objectifs d'investissement concernant les régimes de retraite;

- communique son avis au Conseil lorsqu'il s'agit de retenir les services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires, gestionnaires de placements, et autres spécialistes du même genre) pour poser les bons gestes en matière d'investissement;

- surveille le rendement des investissements et celui des gestionnaires de fonds;

- en consultation avec la commission des régimes de retraite, fait des recommandations au Conseil d'administration sur des projets de modification des régimes de retraite.

Gouvernement d'entreprise

Rôle et responsabilités du conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion des affaires de la Société. Le chef de la direction est le premier dirigeant de la Société et il mène les affaires de l'entreprise au nom du Conseil d'administration. Les principales responsabilités du Conseil sont les suivantes :

- approuver l'orientation stratégique et le plan général de la Société;
- approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- surveiller le rendement de la Société;
- adopter, modifier ou abroger des règlements qui touchent la règle interne de la Société;
- veiller à ce que la Société applique constamment des méthodes de gestion financière conformes et maintienne des systèmes de contrôle appropriés;
- approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et comités

Le Conseil d'administration est formé du président, du chef de la direction et de cinq autres administrateurs. Le président et le chef de la direction sont nommés par le gouverneur en conseil, après consultation avec le lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil. Deux de ces cinq administrateurs sont nommés sur recommandation du lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse.

Le Conseil d'administration se réunit suivant les besoins au cours de l'année pour exercer ses responsabilités. Pour l'aider dans l'exercice de ses responsabilités et la prise de décisions, le Conseil d'administration a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités.

Comité de la vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et en recommande l'adoption par le Conseil; recommande aussi l'adoption, par ce même conseil, du rapport du vérificateur;

La question de l'an 2000 en informatique

La venue de l'an 2000 pose un problème réel pour quiconque utilise des technologies de l'information, des ordinateurs ou des appareils numériques. Le problème tient au fait que des programmes d'ordinateur utilisent uniquement les deux derniers chiffres d'une année civile et que, par conséquent, ils ne reconnaitront pas l'an 2000 au moment voulu. La Société de développement du Cap-Breton se penche sur le problème de l'an 2000 depuis plus de deux ans. Elle s'intéresse particulièrement aux aspects suivants de la question :

- calculs sur ordinateur d'entreprise et sur ordinateur personnel (PC);
- opérations impliquant des organisations externes;
- technologies de production faisant appel à des systèmes de contrôle;
- intérêts de la clientèle de la Société;
- le degré de préparation des fournisseurs à l'approche de l'an 2000.

En ce qui concerne les calculs sur ordinateur d'entreprise et sur ordinateur personnel, le problème de la date est presque résolu. Depuis 1992, nous travaillons à la conception et à la rédaction de programmes qui seront conformes aux exigences de l'an 2000. Par ailleurs, nous avons revu les anciens systèmes et en mai 1996, nous avons préparé un rapport pour faire le point sur la question. Nous avons inscrit les travaux de conversion au calendrier de la maintenance et ces travaux ont été achevés en février 1998, sauf en ce qui a trait à un système de compte fournisseurs, qui sera remplacé par un système neuf conforme dans le deuxième trimestre de 1998. Dès que leur conversion était terminée, les systèmes étaient réaffectés à la production. Tous les systèmes d'exploitation sont conformes à la dernière mise à niveau de avril 1998. On testera chacun des micro-ordinateurs au deuxième et au troisième trimestre de 1998.

En ce qui a trait aux opérations, les services de la maintenance et du génie savent maintenant quelles sont les prescriptions d'essai et ils sont à élaborer un plan pour l'essai et la mise à niveau du matériel de contrôle et des contrôleurs logiques programmables. Comme les programmes où l'on traite la date sont peu nombreux, le principal problème aura trait plutôt aux performances du matériel. Par ailleurs, on communiquera avec les fournisseurs de logiciels privés pour obtenir un rapport de situation sur leurs produits. On communiquera aussi avec les fournisseurs de matériel de première importance pour connaître leur degré de préparation à la venue de l'an 2000.

La SDCB prévoit être prête pour l'an 2000 d'ici le 31 mars 1999.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de pension agréés au nom de ses employés. Il s'agit de régimes enregistrés aux termes de la Loi sur les normes de prestations de pension et de la Loi de l'impôt sur le revenu. L'un est un régime contributif et l'autre, un régime non contributif. Toutefois, les deux sont des régimes à prestations déterminées, les prestations étant définies normalement en fonction des états de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, du revenu de carrière.

Le régime non contributif a atteint un objectif important au cours de 1997 en devenant un régime par capitalisation intégrale tant du point de vue d'une évaluation à long terme que du point de vue d'une évaluation de liquidation. La combinaison de revenus de placement élevés et de cotisations patronales s'élevant en moyenne à 25 millions de dollars par année ces dernières années a porté l'actif du régime à un niveau égal, voire supérieur, à celui du passif. En maintenant le régime dans cette position, la SDGB n'a plus à déboursier la somme appréciable qu'elle devait verser auparavant à chaque année.

Par ailleurs, le régime contributif présente un bilan financier très favorable grâce à une politique de placement avantagée. Cette situation a profité directement aux actifs comme aux retraités de la Société en 1997, étant donné que celle-ci a autorisé un enrichissement notable des prestations pour les membres de chaque groupe. La SDGB travaille constamment à accroître le nombre des cotisants au régime contributif parmi ses employés pour faire en sorte que ces individus, et les personnes à leur charge, jouissent plus tard d'un revenu de retraite beaucoup plus élevé.



Waterford. La SDCB est associée à cet événement depuis qu'il a été institué en 1982. Enfin, un bon nombre de nos employés ont représenté la Société à d'autres événements d'intérêt public. Ainsi, le Big Brothers Big Sisters Bowl for Millions, le Ann Terry Memorial Curl for Cancer Bospiel et le Christmas Daddies ont tous bénéficié de l'appui des employés de Devco.

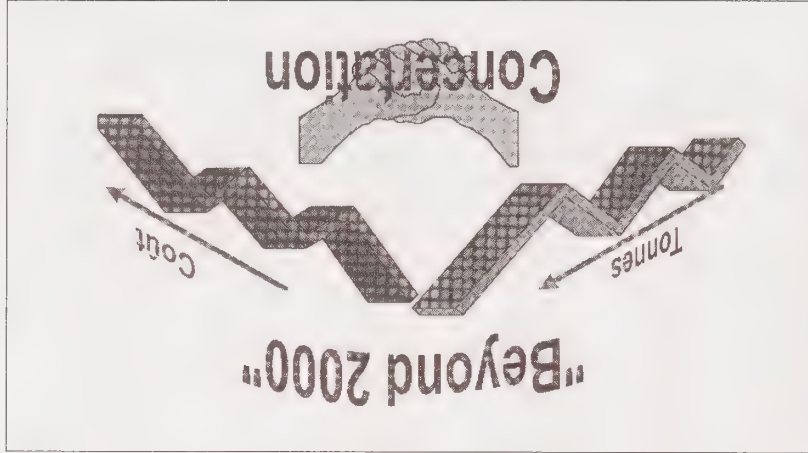
Gestion de la qualité

La SDCB se réjouit grandement des progrès réalisés dans le cadre de son programme de gestion de la qualité. Depuis la mise en train de ce programme, treize « cercles de qualité » ont vu le jour au sein de la Société; regroupant au total quelque 200 employés, ces cercles ont formulé 139 recommandations en tout. Une fois qu'elles auront été mises en application, ces recommandations permettront sûrement d'atteindre les objectifs du programme « Au delà de l'an 2000 ».

À l'heure actuelle, la SDCB a déjà appliqué un certain nombre de mesures qui lui ont rapporté quelque 2,5 millions de dollars sous forme d'économies et de recettes supplémentaires.

La SDCB a mis sur pied un système de mesure et d'amélioration du rendement qui permettra de définir des objectifs et des mesures de rendement pour chaque niveau de gestion, en conformité avec le plan d'entreprise. En outre, la Société créera et appliquera un procédé qui aura pour but d'éliminer les écarts de rendement.

Enfin, le groupe de gestion du changement a élaboré un plan de communication interne qui implique la participation de tous les employés. Ce plan insiste particulièrement sur la communication personnelle et les échanges mutuels.



Le 31 mars 1998, la Société comptait 1 738 employés, soit 156 de moins que l'an dernier. Les retraites anticipées expliquaient 88 % de cette réduction, tandis que les départs naturels et les cas de commission en expliquaient les 18 % restants. Ces réductions sont conformes au plan général de compression des effectifs de la Société.

La formation des employés occupe toujours une place privilégiée dans la politique des ressources humaines de notre Société. Cette année, la SDCB a exécuté 215 programmes de formation pour lesquels 3 200 jours-personnes ont été utilisés.

Un nouveau programme de formation au leadership en milieu de travail (Skillful Workplace Leadership Program) a été élaboré à l'intention des cadres intermédiaires et des superviseurs immédiats. Ce programme met l'accent sur la qualité de la communication, l'esprit de leadership et la résolution de problèmes dans les relations avec les employés.

Nous avons poursuivi nos programmes de bourses d'études à l'intention des élèves qui terminent leur cours secondaire et des enfants d'employés ayant subi des blessures mortelles. Les sommes versées pour ces programmes ont dépassé les 30 000 dollars. En outre, la SDCB a conclu une entente avec Career Edge et le YMCA en vertu du programme Jeunes stagiaires du gouvernement fédéral; cette entente prévoit la création de deux postes de stagiaire d'une durée de douze mois. Les deux stagiaires travaillent au Service des ressources humaines.

Nous sommes heureux de mentionner que 767 employés ont toujours été ou ont presque toujours été présents à leur poste au cours de l'année. Par ailleurs, le taux d'absentéisme s'est établi à 12,5 %, légèrement en hausse par rapport à l'année précédente malgré les efforts soutenus de la Société pour surmonter ce problème. Nous continuons de soutenir vigoureusement les programmes qui prévoient le retour progressif au travail des employés qui ont subi des blessures dans l'exercice de leurs fonctions. Il est important de souligner que la SDCB et ses quatre unités de négociation se sont vu remettre par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse un prix d'excellence pour leur participation à des programmes de retour au travail pour les employés accidentés.

Les employés de la SDCB sont particulièrement fiers de leur engagement envers la collectivité. Notre participation à divers projets contribue à sensibiliser les gens à la cause de nombreux organismes locaux et permet par le fait même à ces organismes de recueillir des fonds. En 1997, les employés de la SDCB ont versé 40 991 dollars à la Campagne Centrale du Cap-Breton, ce qui leur a valu la première mention d'honneur. Cette somme représente près de 8 % du total recueilli durant la Campagne 1997, ce qui est une contribution appréciable. Par ailleurs, nous maintenons notre association avec Jeunes entreprises du Cap-Breton (JE). En effet, nous parvions une entreprise JE dans une école secondaire de la région et nous participons au programme des JE qui encourage la poursuite des études (Economics of Staying in School Program). Nous commandons aussi le Coal Bowl Classic organisé par le Breton Education Centre de New

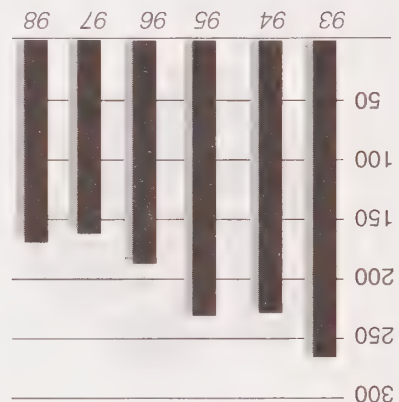
Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	1998	1997	1996	1995	1994	1993
Recettes	167,9	167,3	188,4	235,4	231,8	266,0
Profits (pertes) d'exploitation minière	(8,8)	3,5	5,7	10,2	13,9	8,7
Pertes de l'exercice	(187,2)	(30,1)	(207,4)	(20,7)	(19,3)	(43,0)
Dépenses en immobilisations	12,7	8,1	5,8	26,2	38,5	32,4
Crédits parlementaires	22,1*	43,5*	-	25,4	38,5	31,0
Ventes (en milliers de tonnes)	2 468	2 368	2 424	2 392	2 221	2 104
Nova Scotia Power						
Exportations	79	25	135	852	909	1 852
Autres ventes au Canada	19	21	21	25	31	102
Total	2 566	2 414	2 580	3 269	3 161	4 058
Production commerciale	2 358	2 437	2 607	3 116	3 244	3 450
En milliers de tonnes						
Rendement par poste-personne (tonnes)	9,3	8,9	10,0	10,6	10,8	11,1
Nombre total d'employés	1 738	1 894	2 091	2 203	2 279	2 335

(*remboursable)

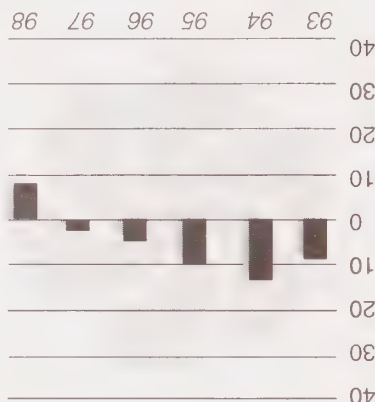
Recettes provenant des ventes

(millions de dollars)



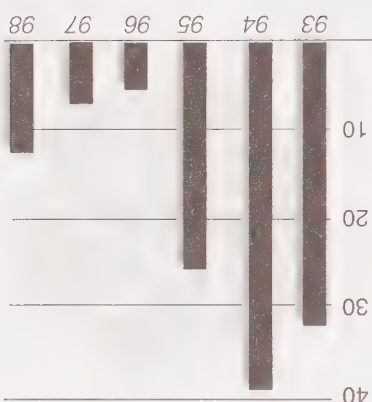
Profits (pertes) d'exploitation minière

(millions de dollars)



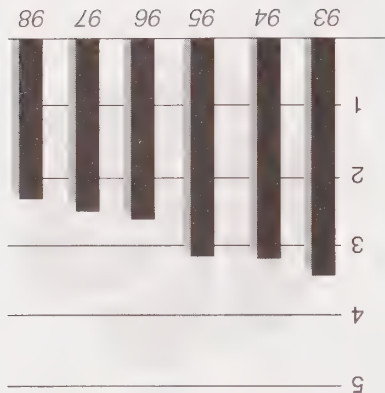
Dépenses en immobilisations

(millions de dollars)



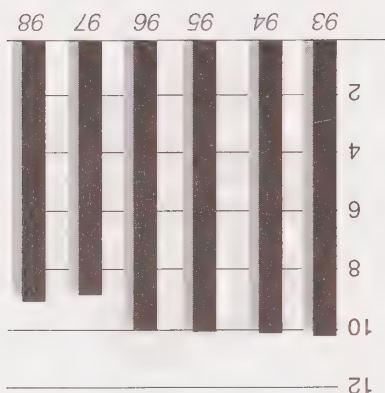
Production commerciale

(millions de tonnes)



Rendement par poste-personne

(tonnes)



Commentaires et analyse de la direction

Revue financière

En 1997-1998, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 167,9 millions de dollars, pour un volume des ventes total de 2 566 000 tonnes. L'année précédente, le chiffre d'affaires avait atteint 167,3 millions de dollars, pour un volume total de 2 414 000 tonnes. Le majeure partie des ventes de cette année ont été faites à la Nova Scotia Power (NSP); notons la livraison de 55 000 tonnes de charbon au Danemark. Les perspectives de ventes à la NSP demeurent très intéressantes, tant pour ce qui est du charbon utilisé pour la production d'électricité au pays que pour celui servant à la production d'électricité destinée à être exportée par le réseau de distribution vers les autres provinces et les États-Unis.

Le coût des produits vendus a augmenté de 126,2 millions à 138,5 millions entre 1996-1997 et 1997-1998. La production commerciale s'est établie à 2 358 000 tonnes, comparativement à 2 437 000 tonnes en 1996-1997. L'interruption de production survenue à la houillère Phalen par suite d'un éboulement majeur dans la paroi du 3 Centre, et qui a duré trois mois, a eu un effet important sur les coûts. De même, les problèmes de production à Phalen ont eu un effet direct sur les stocks de charbon, qui ont diminué de plus de 200 000 tonnes annuellement. Les frais de transport à l'extérieur, qui s'élèvent à 4,8 millions de dollars, représentent la somme que doit déboursier la Société pour faire livrer le charbon à sa clientèle par les compagnies ferroviaires. Quant aux frais généraux et administratifs (7,1 millions), ils suivent la tendance à la baisse amorcée il y a quelques années grâce à la restructuration de la Société.

En ce qui regarde les frais autres que les frais d'exploitation, les indemnités d'accident du travail et les charges de retraite ont totalisé 33,4 millions, soit à peu près le même montant que l'année précédente. Les charges des régimes de pension agréés ont diminué de près de 6 millions de dollars grâce à l'amélioration continue de la capitalisation des deux régimes. Les charges relatives aux retraites anticipées et à la restructuration ont augmenté d'un montant équivalent, ce qui indique que la direction a révisé les estimations dont elle se servait auparavant pour estimer ces charges. Par ailleurs, la Société a enregistré une réduction de valeur des immobilisations de 4,9 millions de dollars pour tenir compte du matériel jugé excédentaire dans le cours actuel des opérations. Enfin, la Société a modifié la convention comptable relative à la constatation du coût (charge et passif) des indemnités d'accident du travail déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse pour le bénéfice des employés actuels et des anciens employés. Cette modification s'est traduite par la constatation d'une charge, et d'un passif, de 139,7 millions de dollars.


Au cours de l'année, la Société a financé ses activités principalement au moyen d'un crédit remboursable additionnel de 22,1 millions de dollars du Gouvernement du Canada, d'une marge brute d'autofinancement de 3,6 millions et d'une réduction de la trésorerie de 5,6 millions. Par ailleurs, la Société a investi 12,7 millions pour l'achat d'immobilisations, notamment l'acquisition du matériel nécessaire à l'exploitation des deux houillères. Elle a aussi déboursé 17,0 millions pour des retraites anticipées et la restructuration et 1,6 million pour des projets environnementaux.

préoccupés de ce que seulement le quart de nos employés cotisent au régime contributif; durant l'année, j'ai passé beaucoup de temps à expliquer les avantages qu'il y a à participer à ce plan.

Sur le plan de la santé et de la sécurité au travail, la situation a été stable durant l'année. Nous sommes heureux de constater par ailleurs que en ce qui concerne les accidents, la Société a pu maintenir les progrès qu'elle avait réalisés sur ce plan l'année précédente. L'absentéisme demeure un sujet de préoccupation important pour notre société.

De toute évidence, l'exercice 1997-1998 aura été une année remplie d'obstacles et de déceptions pour notre entreprise, mais ce fut aussi une année de réalisations. Des changements sont visibles à de nombreux niveaux dans l'organisation, à mesure que nous haussons les normes de productivité et de perfectionnement des employés.

Je tiens à remercier sincèrement nos employés, les syndicats et la collectivité pour l'appui qu'ils nous ont fourni au cours de l'année. De même, par leur leadership énergétique, notre conseil et son président ont travaillé, de concert avec l'Honorable Ralph Goodale, ministre des Ressources naturelles, à remettre la Société sur une voie plus prometteuse pour 1998-1999.


George R. White
Chef de la direction

Tôt au troisième trimestre, un éboulement dévastateur survenu dans la paroi du 3 Centre à Phalen a été à l'origine d'un manque à produire de plus de 600 000 tonnes pour l'année et de frais de reconstruction de près de 15 millions de dollars. La remise en état a pu être réalisée grâce à l'entier dévouement de notre personnel, et cette opération nous a convaincu davantage de mettre l'accent sur la planification, les normes d'entretien et la formation et elle nous a amené à adopter un important programme d'amélioration touchant ces domaines. D'autres améliorations apportées à la houillère Phalen, notamment l'installation d'un meilleur système d'élimination de l'eau, l'amélioration du système de transport du charbon et l'exploration sismique en filon-couche, permettront de fuir en sorte que cet événement malheureux ait moins de chances de se répéter.

La houillère Phalen a subi un autre grand malheur lorsqu'un dégagement de grisou s'est produit dans l'aile 4 en novembre 1997. Les travaux préparatoires effectués dans les ailes principales et dans le secteur 4 Centre de la mine ont révélé la présence de grès propice au dégagement de grisou dans une large section de la future réserve de 4 Centre et, probablement, dans la réserve Est. Des travaux d'exploration sont actuellement en cours afin de prouver ces réserves.

Nous sommes particulièrement fiers du rendement qu'ont connu l'année dernière les deux régimes de retraite de la Société. Le régime contributif aussi bien que le régime non contributif sont maintenant entièrement capitalisés, ce qui garantit aux cotisants le versement de prestations au moment de leur retraite. Nous sommes toutefois

Message du président

Le rapport de l'exercice financier 1997-1998 fait voir les défis que doit relever notre société pour atteindre les objectifs énoncés dans le plan quinquennal mis en oeuvre en avril 1996. Nous avons débuté l'année de façon très acceptable, et sur le plan financier nous avons obtenu, au deuxième trimestre, des résultats conformes aux prévisions budgétaires. Par ailleurs, nous avons poursuivi le programme « Au delà de l'an 2000 », mis sur pied dans la première année du plan quinquennal. Dans le cadre de ce programme, nous avons repensé, de concert avec nos employés, les fonctions telles que la production, l'assurance de la qualité, le développement, l'entretien et la planification d'entreprise, afin qu'elles soient plus en rapport avec les objectifs du plan général.

Les ventes à notre principal client se sont maintenues à un niveau élevé au cours de l'exercice, et notre Société a même recommencé à faire des ventes à l'étranger, avec la livraison d'une cargaison vers le Danemark en juin. L'introduction d'un horaire curiable à notre usine de lavage et le nouvel aménagement des horaires au service du transport par rail ont permis de réduire les coûts liés aux opérations de mélange et d'enrichissement.

Des études ont été menées à la houillère Prince pour déterminer s'il est possible de prolonger la durée de vie de cette mine, et les résultats sont particulièrement encourageants. Notre prochain objectif sera d'harmoniser la durée de vie de Prince avec celle de la centrale avoisinante. On a découvert de nouvelles réserves à la houillère Prince et on est à mettre en oeuvre des plans d'intervention pour réduire le risque associé aux filons de fracture.

L'année en un coup d'oeil

- La houillère Prince atteint 96 % de son objectif de production et les travaux préparatoires vont bon train dans l'axe Nord-Sud de la mine.
- Un éboulement survenu à la houillère Phalen a interrompu la production pendant trois mois, ce qui a entraîné un manque à produire de plus de 600 000 tonnes.
- Un dégagement de grisou dans l'alle 4 de la houillère Phalen freine l'exploitation et nécessite des travaux d'exploration pour démontrer les possibilités minières du terrain.
- Deux cents employés participent aux travaux d'équipes chargées de l'amélioration des procédés dans le cadre d'un programme de gestion de la qualité.
- Le régime de retraite non contributif est maintenant entièrement capitalisé, tandis que le régime contributif est bonifié tant pour les actifs que pour les retraités.
- On a complété une phase importante du projet environnemental qui vise à condamner le bassin de résidus miniers de Victoria Junction.

en milliers de dollars		
Recettes	167 917 \$	167 299 \$
Profits (pertes) d'exploitation minière	(8 831)	3 468
Dépenses en immobilisations	12 693	8 147
Total des actifs	219 375	252 560
Ventes (en milliers de tonnes)	2 566	2 414
Production commerciale (en milliers de tonnes)	2 358	2 437
Rendement par poste-personne (en tonnes)	9,3	8,9
Employés	1 738	1 894

Annuaire de la Société

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (Président)
Port Hawkesbury (N.-É.)

Alex G. Balogh

Oakville (Ontario)

Allan J. MacIntyre

Ottawa (Ontario)

James D. MacLellan

Glace Bay (N.-É.)

Joseph M. MacMullen

Halifax (N.-É.)

George R. White

Sydney Mines (N.-É.)

Comités du conseil

Vérification

Environnement

Caisse de retraite

Cadres supérieurs

George R. White

Chef de la direction

Merrill D. Buchanan

Vice-président et secrétaire

général

Jean-Marc Blake

Vice-président,

Ressources humaines

Lettre au Ministre

Le 19 juin 1998

L'honorable Ralph Goodale, député

Ministre des Ressources naturelles

550, rue Booth

Ottawa (Ontario)

K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous

présenter les états financiers et le rapport du Vérificateur sur

les activités de la Société de développement du Cap-Breton

pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1998. Le présent

rapport vous est présenté conformément aux dispositions de

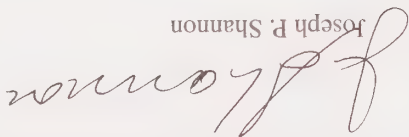
la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la

Société de développement du Cap-Breton.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très

haute considération.

Président du conseil d'administration



Joseph P. Shannon

Profil de la Société

Constituée en 1967 par une Loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, cette société d'Etat est le plus grand producteur de charbon de l'est du Canada. Avec ses quelque 1 700 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels au Canada atlantique. La Société exploite deux houillères et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1998, ses actifs s'élevaient à 219 millions de dollars. Les ventes de charbon en 1997-1998 ont atteint les 2,6 millions de tonnes, générant des recettes de 168 millions de dollars.

Bureaux de la SDCB

Les bureaux de la Société sont situés dans l'immeuble General Mining, 96, rue Union, à Glace Bay (Nouvelle-Ecosse).

Adresse postale :
C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Ecosse)
B1P 6K9
Téléphone : (902) 842-2600
Fax : (902) 842-2589

Sommaire

Annuaire de la Société 1
Lettre au ministre 1
L'année en un coup d'œil 2
Message du président 3
Commentaires et analyse de la direction 6
Gouvernement d'entreprise 12
Etats financier 14

Page Couverture

Bruce Pilling, conducteur de havese
Paroi du 3 Centre, houillère Phalen

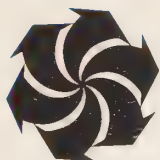


TABLE OF CONTENTS

Letter to the Minister	1
Corporate Profile and Directory	2
Year at a Glance	3
Message from the President	4
Management Discussion and Analysis	6
Corporate Governance	12
Financial Reporting and Financial Statements	14



LETTER TO THE MINISTER



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

1999-06-17

Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 1999. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Joseph P. Shannon
Chairman

CORPORATE PROFILE AND DIRECTORY

Profile

The Cape Breton Development Corporation was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 1,650 employees, it also is one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The Corporation operates two collieries with fully integrated support facilities for the preparation and distribution of coal to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1999, totaled \$121M. Coal sales for 1998/99 were approximately 1.5 million tonnes, yielding revenues of \$98.9M.

Office Location

The head office is located at:

General Mining Building
95 Union St.
Glace Bay, Nova Scotia
B1A 2P6

Mailing address:

P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600

Fax: 902-842-2589

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, Nova Scotia

Alex G. Balogh
Oakville, Ontario

Allan J. MacIntyre
Ottawa, Ontario

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
St. Peters, Nova Scotia

George R. White
Sydney Mines, Nova Scotia

Committees of the Board

Audit
Environment
Pension Fund Investment

Officers

George R. White
President & C.E.O.

Merrill D. Buchanan
Vice President & Corporate Secretary

YEAR AT A GLANCE

- On January 28, 1999 the Federal Government announced the future direction of the Corporation along with an associated human resource strategy.
- At Prince Colliery 9 East wall began operation as a contingency replacement for 15 West wall.
- Phalen Colliery experienced two significant roof falls, resulting in reduced production.
- Prince Colliery continued the development of the first North/South wall.
- For the second consecutive year, pension enhancements were made to the Contributory Plan benefiting both the active and retiree participants.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Revenue	\$98,921	\$167,917
Loss from Current Operations	\$(29,469)	\$(8,831)
Capital Expenditures	\$7,934	\$12,693
Total Assets	\$120,919	\$219,375
Sales (000's tonnes)	1,453	2,566
Saleable Production (000's tonnes)	1,818	2,358
Output per person shift (tonnes)	9.2	9.3
Employees	1,635	1,738

MESSAGE FROM THE PRESIDENT

This year's annual report, the thirty-third in the history of the Corporation, recounts a year filled with highs and lows.

Without question, we have been making progress on some of the major mining and technical issues facing our company. We saw the continuation of development of the first North/South wall at Prince Colliery and we saw better results in controlling ventilation, maintenance, water and physical conditions at Phalen Colliery. There was not enough of an improvement, however, to assure our financial success. Poor roof conditions on 15 West at Prince Colliery and two significant roof falls at Phalen Colliery seriously reduced our planned outputs and resulted in inventory shortfalls and reduced sales to our main customer, Nova Scotia Power Inc..

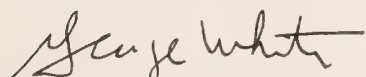
By the end of the second quarter, revenue shortfalls, geological conditions and safety considerations at our Phalen Colliery prompted a rethinking of the five year plan initiated in 1996. Over \$44M in appropriations were required to meet obligations during the year and in January our owner, the Federal Government, announced that our operation at Phalen would be closed when production on 8 East ceases and that a process will be initiated to sell the Corporation's operations. Appropriate human resources provisions, including early retirement incentive plans and severance arrangements, were also announced for those employees who will be displaced.

I concur with the difficult decisions taken by our Board of Directors and the Government of Canada. Over the past three years we have introduced management practices and improvements which should have made a difference. Our quality management program involved our employees in our decision making process, our human resource strategy provided for changes

from downsizing and we gained on improving customer service and product quality. A continuing strong commitment by all, especially our safety and health organization, enabled us to improve our accident statistics and maintain our frequency rate again this year.

As we look to the future there is no doubt that the North/South mine plan at Prince Colliery has the potential for great success. The extraordinary work of our facemen at Phalen Colliery during the months of January and February demonstrates how successful we can be if conditions are favourable. All of this has to continue to assure the viability of a privatized mining operation.

I wish to thank Mr. Shannon, our Chairman, and our Board of Directors for their ongoing direction and sheer hard work that went into their stewardship this year. I would also like to thank all of our employees for their ability to stay focused in dealing with the issues at hand during this time of significant change.



George R. White, P.Eng.

President & C.E.O.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Financial Review

Sales for the fiscal year 1998/99 generated revenue of \$98.9 million on a volume of 1,453,000 tonnes. This compares to 1997/98 revenue of \$167.9 million when 2,566,000 tonnes were sold. Production difficulties and roof falls at both Prince and Phalen collieries led to a depletion of the Corporation's coal inventories and a reduction in sales to the Corporation's major customer, Nova Scotia Power Inc..

Cost of product sold decreased to \$94.9 million from the previous year's \$138.5 million. Costs were significantly reduced at Phalen Colliery as a result of the curtailment of development activities. Coal inventories were increased on a year over year basis by in excess of 350,000 tonnes, as the Corporation completed the necessary task of rebuilding its inventories. External freight costs of \$2.2 million represent the delivery cost associated with moving our coal to the customer using external rail services. General and administrative costs of \$6.6 million continue the declining trend of recent years as the Corporation restructures.

On the non-operating cost side, the expense for early retirement and restructuring of \$148.3 million includes the cost of the human resource strategy provided as part of the January 28, 1999 decision on the future of the Corporation. In order to mitigate the impact of the announcement on the employees of the Corporation, the Government of Canada committed to provide funding to implement an additional early retirement incentive program, a severance program and a retraining program which have an estimated present value of approximately \$111.0 million. The expense for early retirement and restructuring also includes the impact of revised management estimates and a curtailment loss on the non-contributory pension plan.

The Corporation engaged environmental consultants to assess its anticipated future environmental costs. On the basis of this assessment, the Corporation recorded its best estimate of the liability, resulting in a charge to the statement of operations of \$89.0 million, bringing the liability to \$110.0 million. The Corporation has also recognized a write-down of capital asset values in the amount of \$55.7 million at Phalen Colliery and the Devco Railway, reflecting the future direction of the Corporation.

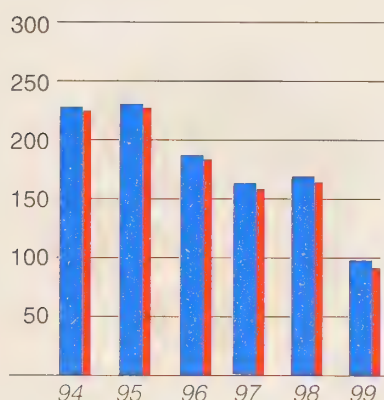
Effective April 1, 1998 the Corporation adopted the new accounting recommendations with respect to employee future benefits. This change in accounting policy affects the recognition of pension expense, the carrying value of deferred pensions and the recognition of the expense and liability for the costs of employee future benefits. The opening deficit includes a charge of \$28.8 million to reflect this change in accounting policy.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

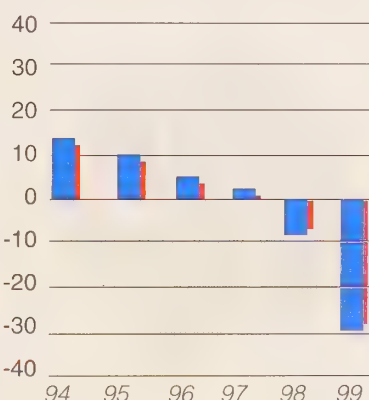
Six Year Statistical Summary

Financial (millions of dollars)	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Revenue	98.9	167.9	167.3	188.4	235.4	231.8
Profit (Loss) from Current Operations	(29.5)	(8.8)	3.5	5.7	10.2	13.9
Loss for the Year	(299.7)	(187.2)	(30.1)	(207.4)	(20.7)	(19.3)
Capital Expenditures	7.9	12.7	8.1	5.8	26.2	38.5
Government Appropriation	44.0	22.1	43.5	-	25.4	38.5
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	1,404	2,468	2,368	2,424	2,392	2,221
Export	33	79	25	135	852	909
Other Domestic	16	19	21	21	25	31
Total	1,453	2,566	2,414	2,580	3,269	3,161
Saleable Production						
Tonnes (000's)	1,818	2,358	2,437	2,607	3,116	3,244
Output/Manshift (Tonnes)	9.2	9.3	8.9	10.0	10.6	10.8
Employees (Total)	1,635	1,738	1,894	2,091	2,203	2,279

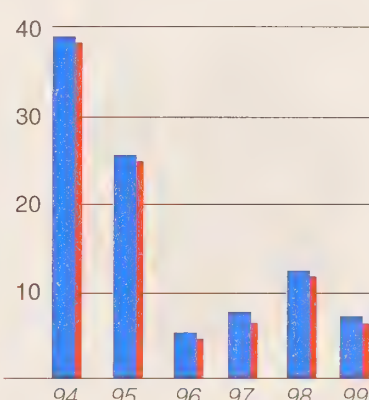
Sales Revenue (millions of dollars)



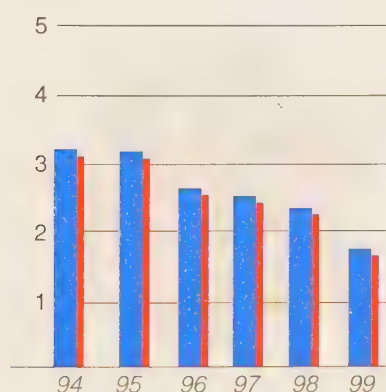
Profit (Loss) from Current Operations (millions of dollars)



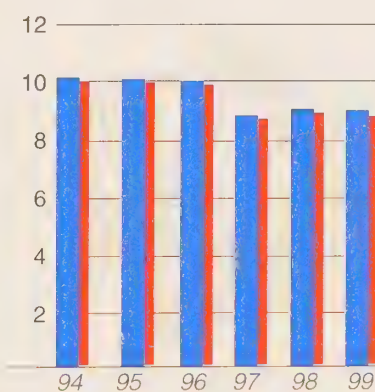
Capital Expenditures (millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Financial Review (Continued)

The activities of the Corporation in the year were financed principally from parliamentary appropriations totaling \$44.0 million and working capital advances of \$12.3 million. The Corporation used \$2.5 million to finance current operations, invested \$7.9 million in the purchase of capital assets primarily for mining equipment at Prince Colliery and received proceeds of \$1.6 million on the sale of capital assets. It also expended \$21.3 million on payments for early retirement and restructuring, \$18.0 million for workers' compensation payments and \$0.4 million on environmental projects.

Human Resources

During the fiscal year, the Corporation continued its workforce rationalization plan. Our total workforce at March 31, 1999 was 1635 employees, a reduction of 103 employees compared to last year. Pensions and severance packages accounted for the majority of the workforce reductions and normal attrition accounted for the remainder.

During the year, 581 of our employees recorded perfect/near perfect attendance. Absenteeism at 12.6%, was up marginally from last year. Reported accidents were reduced by 17.3% compared to last year and lost time accidents were 20.9% lower than the previous year.

Collective agreements with two of the bargaining units expired during the fiscal year. Negotiations with these units will take place during the upcoming year.

Recognizing the importance of a highly skilled workforce, the Corporation continued its commitment to training and education of employees. A total of 368 training programs were presented to employees during the year. This represents 2,984 employee days of participation.

Thirty bursaries as well as seven renewable scholarships were awarded to students of our employees. These awards represent a contribution of nearly \$30,000 in educational assistance.

The January 28th, 1999 announcement by the Federal Government regarding the future of the Cape Breton Development Corporation included a \$111.0 million commitment for a human resources package to mitigate the impact of these actions on the employees of the Corporation. The package included implementation of the following programs:

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

- An additional Early Retirement Incentive (ERI) Program that is forecast to provide benefits for up to 340 more employees at an annual benefit of up to \$22,900 consistent with the 1996 rationalization plan. Employees who, by the end of December 1998, were 48 years of age and will have a total of 75 points by the time they turn 50 will have an opportunity to draw ERI benefits. This program will include ERI benefits to 223 employees by December 1999 and 117 more employees by December 2000.
- Approximately 650 additional employees, who are not eligible for ERI, will be provided with a severance package which for most employees will yield an enhanced benefit level to that previously available. The severance package will be specific to each employee's years of service. The enhancements to the severance will be specific to this workforce adjustment and will be in effect over the remaining life of Phalen Colliery.
- A retraining program will be developed in partnership with the management and unions of the Corporation as well as the University College of Cape Breton, the Nova Scotia Community College, CB Business College and the Human Resource departments of the federal and provincial governments. Up to \$5 million has been set aside for this program which will allow employees who take a severance package to be reimbursed for training expenses up to a maximum of \$8,000.

The Corporation is committed to assisting employees through this period of profound change. This support is demonstrated through the implementation of initiatives such as resume preparation, job identification searches and arranging for employee financial counseling services. In addition, the Corporation expanded its Employee Assistance Program to provide increased assistance to employees and their families.

Subsequent to the announcement on January 28, 1999, there have been numerous meetings with the various stakeholders. Those stakeholders include the four bargaining units, CBDC management and employees, and community groups. Discussions at these sessions pertained to the impact of the announcement.

Employees of the Corporation continued their support of community fund-raisers including, the United Way Campaign and Curl for Cancer.

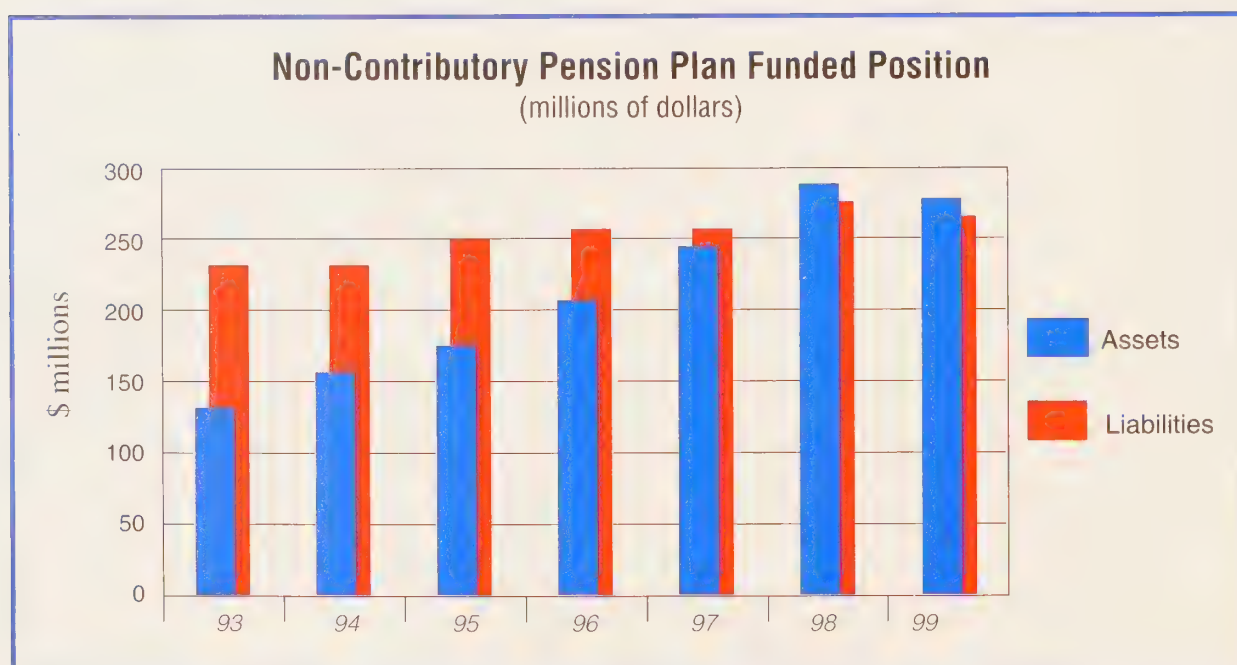
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

Having achieved a major objective during 1997 by becoming fully funded on both a going-concern and a wind-up valuation basis, the Non-Contributory Plan maintained the position in 1998 and 1999. Continued favourable investment performance occurred during the year and the Corporation did not have to make any contribution because of the surplus existing in this plan. Favourable investment returns also maintained the Contributory Plan in a strong financial position. This position was a direct benefit to both the active and retiree participants of this plan as, for the second consecutive year, the Corporation approved significant benefit enhancements for both groups.

As the announced significant reduction in the Corporation's workforce occurs, partial plan terminations will be triggered for these plans. This process is a formal event under the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and is reviewed and approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions. All employees involved in a partial plan termination are treated as having their accrued pension benefits fully vested. This means that there is no loss of benefits earned by membership in the plans up to the time employment ceases. It is important to note that the financial security of the pension benefits remains unchanged.



MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Year 2000 Review

The Year 2000 (Y2K) issue exists as a potential problem where information technology, computers or digital devices are used. The problem stems from the fact that some computer programs use two-digit date coding and will not properly recognize the year 2000. The Cape Breton Development Corporation has been working on the issues associated with the millenium date problem for more than three years. The areas of interest to the Corporation in this regard are:

- corporate computer and personal computer (PC) based computing;
- transactions involving external organizations;
- operations technology involving monitoring and control systems;
- our customers' interests;
- our suppliers' readiness for year 2000 issues.

Since 1992, all new development has been designed and written to be Y2K compliant. Existing older systems were reviewed and a status report prepared in May, 1996. Conversion work was scheduled into the maintenance workload and converted systems were placed in production as completed.

The Corporation's Year 2000 Project is essentially complete. Information systems, embedded systems, and buildings and facilities were catalogued and assessed for Y2K compliancy. Necessary modifications were made, tested and installed. The target date for full compliancy is June 30, 1999 and the project is considered to be more than 98% complete as of March 31, 1999.

Based on the project results to date, a Year 2000 Contingency Plan has been completed and approved. This plan addresses the potential of Y2K problems and provides action plans to insure the safety of employees and general business continuity.

All Y2K related systems will be closely monitored for the balance of 1999 and beyond as required.

CORPORATE GOVERNANCE

Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained;
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 1998/99 fiscal year, the Board held eight meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;

-
- oversees internal audit of the Corporation;
 - reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances;
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions.
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



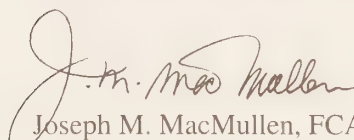
George R. White, P.Eng.
President and C.E.O.



M.D. Buchanan, CA
Vice-President and Corporate Secretary

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999

AUDITOR'S REPORT

YEAR ENDED MARCH 31, 1999



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1999 and the statements of operations, deficit, and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1999 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied, except for the change in the method of accounting for employee future benefits as explained in Note 4 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'L. Denis Desautels'.

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
June 1, 1999

STATEMENT OF OPERATIONS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Revenue	<u>\$ 98,921</u>	<u>\$ 167,917</u>
Expenses		
Cost of product sold	94,938	138,536
External freight	2,232	4,846
General and administrative	6,638	7,143
Amortization	<u>24,582</u>	<u>26,223</u>
	<u>128,390</u>	<u>176,748</u>
Loss from current operations	<u>(29,469)</u>	<u>(8,831)</u>
Deduct		
Early retirement and restructuring (Note 12)	148,336	17,899
Provision for environmental costs (Note 14)	89,041	-
Write-down of capital assets (Note 7)	55,740	4,876
Workers' Compensation and employee future benefits (Notes 8, 9 and 13)	<u>17,594</u>	<u>15,486</u>
	<u>310,711</u>	<u>38,261</u>
Loss before taxes	<u>(340,180)</u>	<u>(47,092)</u>
Corporate taxes (Note 11)	<u>203</u>	<u>390</u>
Loss before change in accounting policy and parliamentary appropriation	<u>(340,383)</u>	<u>(47,482)</u>
Change in accounting policy for Workers' Compensation (Note 4)	<u>-</u>	<u>139,739</u>
Loss for the year before parliamentary appropriation	<u>(340,383)</u>	<u>(187,221)</u>
Parliamentary appropriation (Note 15)	<u>40,662</u>	<u>-</u>
Loss for the year	<u>\$ (299,721)</u>	<u>\$ (187,221)</u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
(Deficit) Equity, beginning of year:	\$ (86,746)	\$ 78,370
Adjustment to deficit, beginning of year		
Change in accounting policy (Note 4)	<u>(28,861)</u>	<u>-</u>
(Deficit) Equity, beginning of year restated:	(115,607)	78,370
Add (deduct):		
Parliamentary appropriation for reorganization (Note 15)	3,358	22,105
Loss for the year	<u>(299,721)</u>	<u>(187,221)</u>
	(296,363)	(165,116)
Deficit, end of year:	<u>\$ (411,970)</u>	<u>\$ (86,746)</u>


See accompanying notes.

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Assets		
Current assets		
Cash and term deposits (Note 5)	\$ 11,820	\$ 4,005
Accounts receivable, net (Note 6)	14,310	25,300
Inventories		
Coal	16,533	2,278
Operating materials and supplies	<u>6,562</u>	<u>7,998</u>
	49,225	39,581
Capital assets (Note 7)	48,745	121,740
Deferred pension costs (Notes 4 and 8)	<u>22,949</u>	<u>58,054</u>
	<u>\$ 120,919</u>	<u>\$ 219,375</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 24,067	\$ 24,785
Working capital advances (Note 10)	12,338	-
Corporate taxes payable (Note 11)	4,439	4,236
Current portion of long term provisions (Notes 12, 13 and 14)	<u>23,847</u>	<u>25,371</u>
	64,691	54,392
Provision for early retirement and restructuring (Note 12)	217,716	104,899
Provision for Workers' Compensation (Note 13)	132,392	126,239
Provision for environmental costs (Note 14)	109,215	20,591
Provision for other employee future benefits (Notes 4 and 9)	<u>8,875</u>	<u>-</u>
	532,889	306,121
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(411,970)</u>	<u>(86,746)</u>
	<u>\$ 120,919</u>	<u>\$ 219,375</u>
Future of the Corporation (Note 2)		
Commitments and contingencies (Note 16)		
See accompanying notes.		

Approved on behalf of the Board

 Director

 Director

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:		
Operating		
Loss for the year	\$ (299,721)	\$ (187,221)
Items not affecting cash		
Amortization of capital assets	24,582	26,223
Write-down of capital assets	55,740	4,876
Loss (gain) on disposal of assets	(1,040)	-
Early retirement and restructuring	148,336	17,899
Provision for environmental costs	89,041	-
Pension expense	6,288	4,931
Workers' Compensation	17,290	156,021
Changes in non-cash operating working capital items	<u>(2,344)</u>	<u>(2,802)</u>
	38,172	19,927
Payments for early retirement and restructuring	(21,267)	(16,979)
Payments for Workers' Compensation	(18,037)	(16,282)
Payments for environmental costs	(462)	(1,561)
Pension contributions	<u>-</u>	<u>(123)</u>
	<u>(1,594)</u>	<u>(15,018)</u>
Financing		
Increase in working capital advances	12,338	-
Receipt of parliamentary appropriation for reorganization	<u>3,358</u>	<u>22,105</u>
	<u>15,696</u>	<u>22,105</u>
Investing		
Purchase of capital assets	(7,934)	(12,693)
Proceeds from sale of capital assets	<u>1,647</u>	<u>-</u>
	<u>(6,287)</u>	<u>(12,693)</u>
Net inflow (outflow) of cash	7,815	(5,606)
Cash and term deposits, beginning of year	<u>4,005</u>	<u>9,611</u>
Cash and term deposits, end of year	<u><u>\$ 11,820</u></u>	<u><u>\$ 4,005</u></u>

See accompanying notes.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan and in the 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. As a result, the Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

Repayable advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50,000, as provided for in the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

On January 28, 1999, the Government of Canada announced a decision with respect to the future of the Corporation.

As a result of safety, geological and financial risks, operating activity at the Phalen Colliery will be curtailed to that required to produce the coal from the 8 East wall which came into production in August, 1998. The production from this wall is expected to be completed in the year 2000. When production on 8 East ceases, the mine will be closed. However, circumstances could develop which would result in the immediate closure of the Phalen Colliery prior to the planned completion of the wall.

In order to mitigate the impact of this announcement on the employees of the Corporation, the Government of Canada committed to provide funding to implement an additional early retirement incentive program, a severance program and a retraining program which have an estimated present value of approximately \$111,000.

As well, the \$68,963 repayable appropriation previously advanced to the Corporation to fund earlier corporate plans to achieve profitability was forgiven by the Government of Canada.

The Prince Colliery will continue development of the north/south mine layout. The current mine plan estimates future production at an annual level of approximately 1.3 million tonnes with a workforce of approximately 500 employees.

The Government also announced that it will initiate a process to sell all of the Corporation's operations. Approval of a final sales agreement will require the approval of the Board of Directors, the Government of Canada and Parliament. The Corporation has taken the first step to initiate this process by engaging financial advisory services related to the sale process.

The Corporation will require annual appropriations from the Government of Canada to meet certain obligations and commitments as they come due.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

3. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided for operating expenditures are recorded on the statement of operations. Parliamentary appropriations received with repayable conditions to implement the Corporation's plan for profitability are recorded as equity.

b) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts related to the provision for Workers' Compensation, capital assets, the provision for early retirement and restructuring, and the provision for environmental costs could change materially in the near term.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of provisions - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Provision for early retirement and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting.
- Provision for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.
- Provision for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Workers' compensation benefits - using the actuarial valuation.

d) Inventories

Coal - is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value, based on net expected future contract price.

Operating materials and supplies - are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-20 years
Phalen Colliery	2 years
Devco Railway	4-20 years
Other assets	4-20 years

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. Current service pension costs are included in the cost of product sold and all other pension costs are included in Workers' Compensation and employee future benefits. These costs include adjustments arising from experience gains and losses amortized over the estimated average remaining service life of employees.
- The cost of other employee future benefits is estimated based on management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates, and mortality rates. The cost of these other employee future benefits is included in Workers' Compensation and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate, based on the results of actual experience.

g) Development Costs

Development costs incurred prior to commercial production are capitalized and subsequently charged to operations on the straight-line basis of amortization over the estimated useful life of the related asset. Any proceeds from the sale of coal produced during the development of mining properties prior to commercial production are used to offset the capitalized development costs. After a mine property has been brought into commercial production, costs of development on that property are expensed as incurred except for those of an exploratory nature that are deferred and amortized over the life of the asset.

h) Provision for Environmental Costs

The Corporation records anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated. Costs are capitalized only if future economic benefits are anticipated.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

i) Provision for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, education, and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably calculated. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

Management recognizes changes in the net present value of this liability from the original estimate, based on the results of actual experience and changes in management assumptions.

j) Provision for Workers' Compensation

The Corporation recognizes the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Management recognizes changes in the net present value of this liability, based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

4. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

Effective April 1, 1998 the Corporation adopted the new accounting recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to employee future benefits.

a) Pensions

This change in accounting policy affects the recognition of pension expense and the carrying value of deferred pensions related to the contributory and non-contributory pension plans. Both pension plans were revalued at April 1, 1998 using a market interest rate for the determination of accrued benefit obligations and fair value for plan assets. Prior to this date, the Corporation determined these amounts using management's best estimate of long-term interest rates. The effect of this change in accounting policy has been recorded on a retroactive basis with a charge to the opening deficit and no restatement of prior financial statements. The opening deficit in the statement of deficit includes a charge of \$19,986 and the carrying value of deferred pensions has been reduced by the same amount.

b) Other employee future benefits

This change in accounting policy affects the recognition of the expense and liability for the costs of health-care, life insurance, and other benefits provided to recipients of the Corporation's Compassionate Disability pension and for the cost of life insurance benefits provided to retirees over the age of 65. Prior to April 1, 1998, the Corporation only recognized an expense for the amount of payments made in the year. No liability had been recorded in the financial statements to recognize the cost of future payments. This year, the Corporation recognized the present value of its estimated liability as at April 1, 1998. The effect of this change in account-

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

ing policy has been recorded on a retroactive basis with a charge to the opening deficit and no restatement of prior financial statements. The opening deficit in the statement of deficit includes a charge of \$8,875 and the balance sheet includes an accrued liability for the same amount.

c) 1998 change in accounting policy

In 1997-98, the Corporation changed its accounting policy regarding the recognition of the expense and liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The Corporation recognized the full amount of its actuarially determined liability as at March 31, 1998. This change in accounting policy was made on a prospective basis.

5. TERM DEPOSITS

The Corporation has credit commercial papers issued by Canadian chartered banks totalling \$8,000 (1998 - nil). The effective average rate of interest on these term deposits is 5.1% with maturity in April, 1999. The fair value of these term deposits approximates their carrying value.

6. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	1999	1998
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	\$ 13,956	\$ 24,725
Miscellaneous receivables, net	354	575
	\$ 14,310	\$ 25,300

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI using normal commercial terms under the provision of a long-term agreement (see also Note 17).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

7. CAPITAL ASSETS

	1999			1998		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 164,965	\$ 145,922	\$ 19,043	\$ 158,480	\$ 138,985	\$ 19,495
Phalen Colliery	286,744	273,544	13,200	286,903	206,974	79,929
Donkin-Morien						
Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,933	111,933	-	111,291	111,291	-
Devco Railway	95,218	82,525	12,693	97,554	79,526	18,028
Other assets	66,967	63,158	3,809	67,122	62,834	4,288
	<u>\$ 806,506</u>	<u>\$ 757,761</u>	<u>\$ 48,745</u>	<u>\$ 802,029</u>	<u>\$ 680,289</u>	<u>\$ 121,740</u>

Phalen Colliery assets have been written down by \$52,740 and the Devco Railway assets have been reduced by \$3,000 reflecting the future direction of the Corporation as approved in the 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan.

The Corporation signed a letter of intent in April, 1997 to enter into an agreement for the purposes of selling the land and transferring the coal leases related to the Donkin-Morien Development Project. Such agreement would require further approval.

8. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 6.25 % (1998 - 7.5%) and an expected rate of return on plan assets of 6.25 % (1998 - 8%). Changes in these assumptions from the previous year reflect the change in accounting policy (see also Note 4). The total pension expense for the year for both plans is \$6,288 (1998 - \$4,931), including a valuation allowance of \$4,398 (1998 - nil). The current service portion of \$3,780 (1998 - \$3,020) is included in the cost of product sold.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

The Corporation's pension costs and obligations for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	1999	1998
Pension fund assets (market value)	\$ 282,140	\$ 295,221
Pension obligations (actuarial value)	<u>277,729</u>	<u>270,693</u>
Surplus	\$ 4,411	\$ 24,528
Deferred pension costs	\$ 13,602	\$ 56,875
Pension contributions - employer	\$ -	\$ 123
Pension expense	\$ 1,258	\$ 6,110
Benefits paid	\$ 20,211	\$ 20,236

Early retirement and restructuring includes a curtailment loss of \$8,831 relating to the January 28, 1999 announcement by the Government of Canada with respect to the future of the Corporation.

The Corporation's pension costs and obligations for the contributory plan as at March 31 consist of:

	1999	1998
Pension fund assets (market value)	\$ 66,436	\$ 66,559
Pension obligations (actuarial value)	<u>53,350</u>	<u>45,519</u>
Surplus	\$ 13,086	\$ 21,040
Deferred pension costs, net of valuation allowance	\$ 9,347	\$ 1,179
Pension contributions - employee	\$ 923	\$ 993
Pension expense (income)	\$ 5,030	\$ (1,179)
Benefits paid	\$ 2,091	\$ 2,253

9. OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance, and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability pension to age 65 and a life insurance benefit to retirees over the age of 65. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability include interest rates for discount factors of 6%, health and other benefit price indexation of 8%, and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations includes a charge of \$735 in Workers' Compensation and employee future benefits for the cost of these benefits in the year.

10. WORKING CAPITAL ADVANCES

Working capital advances are provided by the Government of Canada, based on cash flow requirements. The advances bear interest at the Crown corporation borrowing rate for terms of one year or less and are repayable within one year. The effective rate of interest during the year was 4.9%.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

11. CORPORATE TAXES

- a) The Corporation has had its income tax returns for the years 1983-1996 assessed by Revenue Canada. Revenue Canada has taken the position that parliamentary appropriations to the Corporation in respect of operating losses are taxable as income from a business or property and that appropriations in respect of capital acquisitions reduce the capital cost of the Corporation's property. Management opposes this view and has exercised the Corporation's right to formally challenge Revenue Canada's interpretation. Currently, management is holding discussions with Revenue Canada to resolve this issue.

No amounts have been recognized in the financial statements for any costs that could be associated with Revenue Canada successfully applying its interpretation. However, management is of the opinion that, even if Revenue Canada is successful in applying its interpretation, there is no significant income tax liability as at March 31, 1999 because of existing loss carry-forwards and income tax credits.

The Corporation has not recognized loss carry-forwards for income tax purposes in the financial statements because, at this time, these losses have no realizable value to the Corporation.

- b) The Corporation has recognized a provision for federal Large Corporations Tax based on the reported value of its net assets. However, the ultimate disposition of this liability is subject to the resolution of the issues under discussion with Revenue Canada as referred to above in Note 11 a).

The Corporation has been assessed provincial Large Corporations Tax by Revenue Canada for 1998. Revenue Canada has taken the position that the Corporation is subject to the provincial Large Corporations Tax. Management opposes this view and has exercised the Corporation's right to appeal the assessment. No amounts have been recognized in the financial statements for any costs that could be associated with Revenue Canada successfully applying its interpretation.

12. PROVISION FOR EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This provision consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the results of operations. As part of the 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan, various restructuring initiatives are in place to reduce the workforce by a total of 1,155 employees by December 31, 2000, including earlier restructuring initiatives approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this provision, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. The estimates of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of \$148,336 (1998 - \$17,899) for the cost of the 1999 human resource strategy, curtailment loss on the non-contributory pension plan resulting from the decision on the future of the Corporation, interest charges on existing programs, and changes in management's estimate. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31, including current and non-current amounts is:

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

	1999	1998
Human resource strategy (1999)	\$ 116,282	\$ -
Human resource strategy (1996)	73,136	65,381
Lingan colliery closure	24,320	25,738
Other early retirement incentives	14,372	15,393
Standby maintenance	<u>6,068</u>	<u>9,428</u>
	234,178	115,940
Less: current portion	<u>16,462</u>	<u>11,041</u>
Non-current portion	\$ 217,716	\$ 104,899

13. PROVISION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's provision for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The actuary used assumptions, provided by management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates, and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Management recognizes changes in the liability based on extrapolation of actuarial results and recognizes adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. The statement of operations includes a charge of \$17,290 (1998 - \$156,021) for the cost of accidents that occurred in the year, interest charges on the Workers' Compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions. The current service portion of \$2,939 (1998 - \$2,454) is included in the cost of product sold.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31, 1999 consist of:

	1999	1998
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 138,992	\$ 139,739
Less: current portion	<u>6,600</u>	<u>13,500</u>
Non-current portion	\$ 132,392	\$ 126,239
Workers' compensation expense	\$ 17,290	\$ 156,021
Workers' compensation payments	\$ 18,037	\$ 16,282

14. PROVISION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, cleanup, earthworks, water treatment, and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

The Corporation engaged environmental consultants to assess its anticipated future environmental costs. The consultants prepared a range of estimates based on varying assumptions from a low of \$72,000 to a high of \$158,000. The Corporation recorded a best estimate of the liability of \$110,000. Implementation of activities that form the basis of this best estimate will require the development of a formal plan and the subsequent approval and funding from the Government of Canada.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31, including current and non-current is:

	1999	1998
Building demolition	\$ 8,000	\$ 2,660
Clean-up	5,000	3,558
Earthworks	72,000	1,630
Water treatment	10,000	9,668
Other reclamation	15,000	3,905
	110,000	21,421
Less: current portion	785	830
Non-current portion	\$ 109,215	\$ 20,591

Included in the above amount is \$8,900 (1998 - \$9,600) calculated using the net present value (at 4% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting.

15. PARLIAMENTARY APPROPRIATIONS

Since April, 1996, the Government of Canada has provided the Corporation with repayable appropriations totaling \$68,963 (1999 - \$3,358; 1998 - \$22,105; 1997 - \$43,500) approved by the Parliament of Canada to fund the Corporation's plan for future profitability. On January 28, 1999, the Government of Canada announced its decision with respect to the future of the Corporation, including the forgiveness of the entire repayable appropriation previously advanced to the Corporation. As a result, the balance sheet and the statement of deficit have been restated and no longer disclose these appropriations as a separate component of the deficit.

In addition, during 1999, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$40,662 (1998 - nil) approved by the Parliament of Canada to fund operating costs. This appropriation has been recorded as funding from the Government of Canada.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

16. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- a) The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are \$1,198 at an interest rate of 7.9% (1998 - \$1,106 at 5.85%).
- b) In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.
- c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.
- d) The Corporation has commitments on capital projects of approximately \$6,300 for expenditures during 1999/00.

17. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has an agreement with Nova Scotia Power Inc. (NSPI) to supply coal, as specified in that agreement, until 2010. The parties renegotiate quantities, tolerance on qualities and prices every five years. The current terms related to those items expire on December 31, 1999.

The parties' performance of this agreement in accordance with its terms is necessary to the future operations of the Cape Breton Development Corporation and the fulfillment of its 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan.

18. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations and working capital advances to the Corporation.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1999 (in thousands of dollars)

19. UNCERTAINTY DUE TO THE YEAR 2000 ISSUE

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after January 1, 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure which could affect the Corporation's ability to conduct normal business operations. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the Corporation, including those related to the efforts of customers, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

20. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

18. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits et des avances de fonds de roulement.

Le président du Conseil d'administration de la Société détient des intérêts dans des sociétés effectuant des affaires avec la Société ou fait partie de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et font l'objet d'approbation et de communication auxquelles le président du Conseil d'administration de la Société n'est pas partie.

19. INCERTITUDE DÉCOULANT DU PROBLÈME DU PASSAGE À L'AN 2000

Le problème du passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1er janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date, et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de la Société d'exercer normalement ses activités. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur la Société, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

20. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice précédent qui figurent dans les présents états financiers ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

Sur cette provision, la somme de 8 900 \$ (1998 – 9 600 \$) a été calculée à partir de la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 4 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants ont été comptabilisés sans actualisation.

15. CRÉDITS PARLEMENTAIRES

Depuis avril 1996, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société des crédits remboursables totalisant 68 963 \$ (1999 – 3 358 \$, 1998 – 22 105 \$, 1997-43 500 \$) approuvés par le Parlement du Canada pour financer son plan en vue d'assurer sa rentabilité future. Le 28 janvier 1999, le gouvernement du Canada a annoncé sa décision concernant l'avenir de la Société, y compris la libération de la totalité du crédit remboursable dont bénéficiait la Société. Par conséquent, le bilan et l'état du déficit ont été retraités et ces crédits n'y sont plus présentés comme postes distincts du déficit.

De plus, en 1999, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 40 662 \$ (1998 – néant) approuvé par le gouvernement du Canada pour financer son exploitation. Ce crédit a été comptabilisé comme un financement du gouvernement du Canada.

16. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) La Société a signé un contrat de location-exploitation relatif à des locaux à bureaux dans le General Mining Building, où sont installés les bureaux de l'administration. Le bail est de vingt ans et prend fin en 2004. Le loyer annuel fluctue selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur. Les paiements minimaux annuels s'élèvent actuellement à 1 198 \$, au taux d'intérêt de 7,9 p. 100 (1998-1 106 \$ au taux de 5,85 p. 100).

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société fait l'objet d'un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, leur règlement n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble d'entre elles.

c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux actifs souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

d) La Société a pris des engagements de dépense relatifs à des projets d'immobilisations d'environ 6 300 \$ pour 1999-2000.

17. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente avec Nova Scotia Power Inc. (NSPI) visant la fourniture de charbon jusqu'en 2010. Tous les cinq ans, les parties au contrat renégocient les quantités, la tolérance à l'égard de la qualité et les prix. Les modalités fixées actuellement relativement à ces éléments arrivent à échéance le 31 décembre 1999.

Le respect des conditions de l'entente par les deux parties est nécessaire pour que la Société de développement du CapBreton puisse poursuivre ses activités et mettre en œuvre son plan d'entreprise pour la période allant de 1999-2000 à 2003-2004.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars 1999 :

	1999	1998
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	138 992 \$	139 739 \$
Moins tranche à moins d'un an	6 600	13 500
Tranche à plus d'un an	132 392 \$	126 239 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	17 290 \$	156 021 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	18 037 \$	16 282 \$

14. PROVISION POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

La Société a retenu les services de conseillers en environnement pour évaluer les coûts environnementaux futurs. Les conseillers ont établi une fourchette d'estimations fondées sur diverses hypothèses allant d'une limite inférieure de 72 000 \$ à une limite supérieure de 158 000 \$. La Société a comptabilisé une provision de 110 000 \$ qui représente sa meilleure estimation. La réalisation des activités qui constituent la base de cette meilleure estimation exigera l'établissement d'un plan officiel et son approbation et son financement par le gouvernement du Canada.

L'estimation du passif repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition de la loi, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables, les mesures qui seront probablement requises pour respecter la loi, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables, l'approbation et le financement du gouvernement du Canada, la nature, l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels, l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure, l'étendue des travaux de remise en état du terrain nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de la provision fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour sa détermination étaient modifiées.

La provision au 31 mars, y compris la tranche à moins d'un an et la tranche à plus d'un an, s'établit comme suit :

	1999	1998
Démolition des bâtiments	8 000 \$	2 660 \$
Assainissement	5 000	3 558
Terrassement	72 000	1 630
Traitement de l'eau	10 000	9 668
Autres travaux de remise en état	15 000	3 905
Moins : tranche à moins d'un an	110 000	21 421
Tranche à plus d'un an	109 215 \$	20 591 \$

la provision, la date prévue de la réduction de l'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employé faisant l'objet de la réduction. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation diffèrent. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'état des résultats inclut une charge de 148 336 \$ (1998-17 899 \$) pour le coût de la Stratégie en matière de ressources humaines de 1999, la perte sur compression du régime non contributif découlant de la décision prise concernant l'avenir de la Société, les frais d'intérêt sur les programmes existants et les changements apportés à l'estimation de la direction. L'estimation faite par la direction au sujet du passif au titre des retraites anticipées et de la restructuration s'établit comme suit au 31 mars, y compris la tranche à moins d'un an et la tranche à plus d'un an :

	1999	1998
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	116 282 \$	- \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	73 136	65 381
Fermeture de la houillère Lingan	24 320	25 738
Autres paiements incitatifs au titre des retraites anticipées	14 372	15 393
Entretien préventif	6 068	9 428
	<u>234 178</u>	<u>115 940</u>
Moins : Tranche à moins d'un an	16 462	11 041
Tranche à plus d'un an	217 716 \$	104 899 \$

13. PROVISION POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

La provision pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. Le passif déterminé selon des techniques actuarielles comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité, les prestations de survivant (qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures) et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnisation antérieures. Ces montants sont présentés à leurs valeurs actualisées nettes, compte non tenu des frais d'administration futurs. Les actuaires ont calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourra varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations du passif établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et les ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. L'état des résultats comprend une charge de 17 290 \$ (1998 – 1 56 021 \$) pour le coût des accidents survenus au cours de l'exercice, les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais d'administration et les variations des hypothèses actuarielles. La part des services rendus au cours de l'exercice, soit de 2 939 \$ (1998 – 2 454 \$), est incluse dans le coût des produits vendus.

10. AVANCES DE FONDS DE ROULEMENT

Le gouvernement du Canada fournit à la Société des avances de fonds de roulement selon ses besoins de trésorerie. Les avances portent intérêt aux taux d'emprunt des sociétés d'État pour des termes d'un an ou moins et sont remboursables en un an. Le taux d'intérêt réel au cours de l'exercice était de 4,9 p. 100.

11. IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

a) Des avis de nouvelles cotisations ont été produits par Revenu Canada visant les déclarations de revenus de la Société pour les années 1983 à 1996. Revenu Canada considère que les crédits parlementaires accordés à la Société à l'égard des pertes d'exploitation sont imposables en tant que revenu tiré d'une entreprise ou d'un bien et que les crédits accordés à l'égard des acquisitions d'immobilisations réduisent le coût en capital des biens de la Société. La direction s'oppose à cette interprétation et a exercé le droit de la Société de présenter un avis d'opposition officiel à l'endroit de Revenu Canada. Elle est en pourparlers avec Revenu Canada pour régler la question.

Aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers pour ce qui est des coûts pouvant être associés à l'application de l'interprétation adoptée par Revenu Canada. Toutefois, la direction est d'avis que, même si Revenu Canada était autorisé à maintenir son interprétation, le passif d'impôts futurs au 31 mars 1999 ne serait pas élevé compte tenu des pertes à reporter et des crédits d'impôt que la Société pourrait utiliser.

La Société n'a pas constaté dans ses états financiers de reports de pertes aux fins de l'impôt sur le revenu, car, pour le moment, de telles pertes n'ont aucune valeur de réalisation pour la Société.

b) La Société a comptabilisé une provision au titre de l'impôt fédéral des grandes sociétés établie en fonction de la valeur déclarée de son actif net. Toutefois, l'utilisation de celle-ci dépendra, en bout de ligne, de la décision prise concernant les points en litige avec Revenu Canada, dont il est fait état à la note 11 a).

La Société a reçu un avis de cotisation au titre de l'impôt provincial des grandes sociétés de Revenu Canada pour 1998. Revenu Canada juge que la Société est soumise à l'impôt provincial des grandes sociétés. La direction n'est pas d'accord avec ce point de vue et a exercé le droit de la Société de présenter un avis d'opposition. Aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers pour ce qui est des coûts pouvant être associés à l'application de l'interprétation adoptée par Revenu Canada.

12. PROVISION POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET RESTRUCTURATION

La provision consiste en une estimation de la charge liée aux retraites anticipées et aux initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est constatée dans l'état des résultats. Conformément au Plan d'entreprise de 1999-2000 à 2003-2004, des initiatives de restructuration sont prises pour réduire l'effectif de 1 155 employés d'ici le 31 décembre 2000. Ces initiatives comprennent les initiatives de restructuration approuvées dans le Plan d'entreprise de 1996-1997 à 2000-2001.

La Société a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette provision. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999 (en milliers de dollars)

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	1999	1998
Actifs de la caisse de retraite (valeur marchande)	282 140 \$	295 221 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	277 729	270 693
Surplus	4 411 \$	24 528 \$
Charge de retraite reportée	13 602 \$	56 875 \$
Cotisations – employeur	- \$	123 \$
Charge de retraite	1 258 \$	6 110 \$
Prestations versées	20 211 \$	20 236 \$

Le poste retraites anticipées et restructuration comprend une perte sur compression de 8 831 \$ liée à l'annonce faite le 28 janvier 1999 par le gouvernement du Canada concernant l'avenir de la Société.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	1999	1998
Actif de la caisse de retraite (valeur marchande)	66 436 \$	66 559 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	53 350	45 519
Surplus	13 086 \$	21 040 \$
Charge de retraite reportée, moins la provision pour moinsvalue	9 347 \$	1 179 \$
Cotisations – employés	923 \$	993 \$
Charge de retraite (revenu)	5 030 \$	(1 179) \$
Prestations versées	2 091 \$	2 253 \$

9. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à l'âge de 65 ans et des prestations d'assurance-vie aux retraités à l'âge de 65 ans. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée au moyen d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif comprennent un taux d'intérêt de 6 p. 100 pour les facteurs d'actualisation, l'indexation de 8 p. 100 des prix des soins de santé et des autres avantages, et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation varie énormément au cours des années à venir. L'état des résultats comprend une charge de 735 \$ au titre des indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs correspondant au coût des prestations de l'exercice.

7. IMMOBILISATIONS

	1999			1998		
	Prix	Amortisse-		Prix	Amortisse-	
	de base	ment cumulé		de base	ment cumulé	
	ajusté	et réduction		ajusté	et réduction	
	nette	comptable		nette	comptable	
	Valeur	Valeur		Valeur	Valeur	
Houillère Prince	164 965 \$	145 922 \$	19 043 \$	158 480 \$	138 985 \$	19 495 \$
Houillère Phalen	286 744	273 544	13 200	286 903	206 974	79 929
Projet de développement	80 679	80 679	-	80 679	80 679	-
Donkin-Mortien						
Usine de préparation	111 933	111 933	-	111 291	111 291	-
du charbon	95 218	82 525	12 693	97 554	79 526	18 028
Chemins de fer de Devco	66 967	63 158	3 809	67 122	62 834	4 288
Autres immobilisations	806 506 \$	757 761 \$	48 745 \$	802 029 \$	680 289 \$	121 740 \$

La valeur des actifs de la houillère Phalen a été réduite de 52 740 \$ et celle des actifs du Chemin de fer Devco a été réduite de 3 000 \$ pour refléter l'orientation future de la Société, qui a été approuvée dans le Plan d'entreprise de 1999-2000 à 2003-2004.

En avril 1997, la Société a signé une lettre d'intention en vue de conclure une entente concernant la vente de terrains et le transfert de concessions de charbon dans le cadre du projet de développement Donkin-Mortien. Cette entente devra aussi être approuvée.

8. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son taux de rémunération. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction.

Les hypothèses actuarielles adoptées pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite sont un taux d'actualisation de 6,25 p. 100 (1998 – 7,5 p. 100) et un taux de rendement prévu des actifs de 6,25 p. 100 (1998 – 8 p. 100). Les modifications apportées à ces hypothèses par rapport à l'exercice précédent reflètent la modification de la convention comptable (voir aussi la note 4). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de 6 288 \$ (1998 – 4 931 \$), y compris une provision pour moins-valeur de 4 398 \$ (1998 – néant). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, soit 3 780 \$ (1998 - 3 020 \$), est inclus dans le coût des produits vendus.

Aucun passif n'était comptabilisé dans les états financiers pour tenir compte du coût des paiements futurs. Au cours de l'exercice, la Société a constaté la valeur actualisée du passif prévu au 1er avril 1998. L'incidence de cette modification de convention comptable a été comptabilisée rétroactivement par une charge au déficit d'ouverture, sans retraitement des états financiers de l'exercice précédent. Le déficit d'ouverture de l'état du déficit comprend une charge de 8 875 \$ et le bilan comprend une charge à payer du même montant.

c) Modification de convention comptable apportée en 1998

En 1997-1998, la Société a modifié la convention comptable relative à la constatation du coût (charge et passif) des indemnités déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La Société a constaté le montant intégral du passif déterminé selon des techniques actuarielles au 31 mars 1998. Cette modification de convention comptable a été appliquée prospectivement.

5. DÉPÔTS À TERME

La Société possède des effets commerciaux émis par des banques à charte canadiennes totalisant 8 000 \$ (1998 – néant). Le taux d'intérêt moyen de ces dépôts à terme, dont l'échéance est avril 1999, est de 5,1 p. 100. La juste valeur de ces dépôts à terme correspond à peu près à leur valeur comptable.

6. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

	1999	1998
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), montant net	\$ 13 956	\$ 24 725
Divers débiteurs nets	354	575
	\$ 14 310	\$ 25 300

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI en vertu de conditions commerciales courantes suivant les dispositions d'une entente à long terme (voir aussi la note 17).

i) Provision pour retraites anticipées et restructuration

La Société constate la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie. De plus, la Société constate les coûts futurs liés à l'entretien préventif des éléments d'actif hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

La direction comptabilise les modifications de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

j) Provision pour accidents de travail

La Société constate la valeur actualisée du passif calculée selon des techniques actuarielles au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés lorsqu'elles sont déterminées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais d'administration futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif, selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

4. MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

La Société a adopté le 1er avril 1998 les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés concernant les avantages sociaux futurs.

a) Régimes de retraite

Cette modification de convention comptable influe sur la constatation de la charge de retraite et la valeur comptable de la charge de retraite reportée liées au régime contributif et au régime non contributif. Les deux régimes de retraite ont été réévalués au 1er avril 1998 au moyen d'un taux d'intérêt du marché pour la détermination des obligations au titre des prestations constituées et de la juste valeur des actifs de ces régimes. Avant cette date, la Société déterminait ces montants à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'intérêt à long terme. L'incidence de cette modification de convention comptable a été comptabilisée rétroactivement par une charge au déficit d'ouverture, sans retraitement des états financiers de l'exercice précédent. Le déficit d'ouverture de l'état du déficit comprend une charge de 19 986 \$ et la valeur comptable de la charge de retraite reportée a été réduite du même montant.

b) Avantages sociaux futurs complémentaires

Cette modification de convention comptable influe sur la constatation de la charge et du passif au titre des coûts des soins de santé, de l'assurance-vie et des autres avantages offerts aux bénéficiaires du régime de prestations d'invalidité et du coût des prestations d'assurance-vie versées aux retraités à l'âge de 65 ans. Avant le 1er avril 1998, la Société ne constatait qu'une charge pour les sommes versées au cours de l'exercice.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moins au coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	de 2 à 20 ans
Houillère Phalen	2 ans
Chemin de fer Devero	de 4 à 20 ans
Autres immobilisations	de 4 à 20 ans

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux des salariés ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Le coût des services rendus de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus et tous les autres coûts de retraite sont inclus dans les indemnités pour accidents de travail et les avantages sociaux futurs. Ces coûts comprennent les ajustements découlant des gains et pertes actuariels amortis sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est déterminé à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Frais de mise en valeur

Les frais de mise en valeur engagés avant la production commerciale sont capitalisés puis imputés aux résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue du bien connexe. Tout produit provenant de la vente de charbon reçu au cours de la mise en valeur des biens miniers avant la production commerciale est utilisé pour compenser les frais de mise en valeur capitalisés. Lorsque le bien minier entre en production commerciale, les frais de mise en valeur sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés, à l'exception des frais d'exploration qui sont reportés et amortis sur la durée d'utilisation du bien.

h) Provision pour coûts environnementaux

La Société comptabilise les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus. Les coûts sont capitalisés seulement lorsque des avantages économiques futurs sont prévus.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Crédits parlementaires

Les crédits parlementaires octroyés pour les dépenses d'exploitation sont comptabilisés dans l'état des résultats. Les crédits parlementaires remboursables sous certaines conditions, octroyés afin de mettre en œuvre le plan de rentabilité de la Société, sont comptabilisés comme avoir.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés, à la date des états financiers, dans l'actif, le passif, les produits et les charges de même que dans le passif éventuel. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant à la provision pour indemnités pour accidents de travail, aux immobilisations, à la provision pour retraites anticipées et restructuration et à la provision pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des provisions – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Provision pour retraites anticipées et restructuration – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants. L'élément d'entretien préventif repose sur les flux monétaires futurs nets prévus, sans actualisation.
- Provision pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.
- Provision pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Indemnités pour accidents de travail – au moyen de l'évaluation actuarielle.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue, établie en fonction du prix net prévu pour les contrats futurs. Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du CapBreton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du CapBreton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société procède à des activités de restructuration, comme le prévoit son plan d'entreprise pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 et son plan d'entreprise pour la période allant de 1999-2000 à 2003-2004, approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. Par conséquent, la Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada. Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du CapBreton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

Le 28 janvier 1999, le gouvernement du Canada a annoncé une décision au sujet de l'avenir de la Société.

Étant donné les risques pour la sécurité et les risques géologiques et financiers, l'exploitation de la houillère Phalen sera réduite au niveau nécessaire pour produire le charbon du mur est 8 qui est entré en production en août 1998. On s'attend à ce que la production de ce mur prenne fin en l'an 2000. Lorsque la production du mur est 8 cessera, la mine sera fermée. Cependant, des circonstances pourraient entraîner la fermeture immédiate de la houillère Phalen avant que la production prévue du mur ne soit menée à terme.

Afin de minimiser les répercussions de cette annonce sur les employés de la Société, le gouvernement du Canada s'est engagé à fournir des fonds pour offrir un programme supplémentaire d'encouragement à la retraite anticipée, un programme de départ et un programme de recyclage qui ont une valeur actualisée prévue d'environ 111 000 \$.

De plus, le crédit remboursable de 68 963 \$ avancé auparavant à la Société pour financer les plans d'entreprise antérieurs afin de lui permettre de devenir autonome financièrement a été libéré par le gouvernement du Canada.

La Société continuera de mettre en valeur la section nord-sud de la houillère Prince. Le plan minier actuel prévoit la production future d'environ 1,3 million de tonnes de charbon par année avec un effectif d'environ 500 employés.

Le gouvernement a aussi annoncé qu'il entreprendrait de vendre toutes les activités de la Société. L'entente de vente définitive exigera l'approbation du Conseil d'administration, du gouvernement du Canada et du Parlement. La Société a retenu les services de conseillers financiers pour entreprendre le processus de vente.

La Société aura besoin de crédits annuels du gouvernement du Canada pour lui permettre de respecter certaines obligations et certains engagements lorsqu'ils deviendront exigibles.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999 (en milliers de dollars)

Rentées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :		
	1999	1998
Exploitation		
Perte de l'exercice	(299 721) \$	(187 221) \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	24 582	26 223
Réduction de la valeur des immobilisations	55 740	4 876
Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations	(1 040)	-
Retraites anticipées et restructuration	148 336	17 899
Provision pour coûts environnementaux	89 041	-
Charge de retraite	6 288	4 931
Indemnités pour accidents de travail	17 290	156 021
Variation des éléments hors caisse du	(2 344)	(2 802)
fonds de roulement d'exploitation	38 172	19 927
Versements relatifs à des retraites anticipées et	(21 267)	(16 979)
à la restructuration	(18 037)	(16 282)
Indemnités pour accidents de travail	(462)	(1 561)
Coûts environnementaux	-	(123)
Cotisations aux régimes de retraite	(1 594)	(15 018)
Financement		
Augmentation des avances de fonds de roulement	12 338	-
Crédits parlementaires pour réorganisation	3 358	22 105
Investissement		
Achat d'immobilisations	(7 934)	(12 693)
Produit de la vente d'immobilisations	1 647	-
Augmentation (diminution) de l'encaisse	7 815	(5 606)
Encaisse et dépôts à terme au début de l'exercice	4 005	9 611
Encaisse et dépôts à terme à la fin de l'exercice	\$ 11 820	\$ 4 005

Voir les notes complémentaires.

1999		1998	
Actif			
Actif à court terme			
Encaisse et dépôts à terme (note 5)	11 820 \$	4 005 \$	25 300
Débiteurs nets (note 6)	14 310	2 278	7 998
Stocks	16 533	49 225	48 745
Matières et fournitures d'exploitation	6 562	22 949	121 740
			58 054
			<u>219 375</u>
	<u>120 919 \$</u>		<u>219 375 \$</u>
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	24 067 \$	24 785 \$	-
Avances de fonds de roulement (note 10)	12 338	4 236	25 371
Impôt sur les sociétés à payer (note 11)	4 439		
Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (notes 12, 13 et 14)	23 847		
	64 691		54 392
Provision pour retraites anticipées et restructuration (note 12)	217 716	104 899	
Provision pour indemnités pour accidents de travail (note 13)	132 392	126 239	
Provision pour coûts environnementaux (note 14)	109 215	20 591	
Provision pour autres avantages sociaux futurs (notes 4 et 9)	8 875	-	306 121
	532 889		
	<u>(411 970)</u>		<u>(86 746)</u>
	<u>120 919 \$</u>		<u>219 375 \$</u>
Déficit du Canada			

Approuvé au nom du Conseil

Voir les notes complémentaires.

Engagements et éventualités (note 16)

Avenir de la Société (note 2)

Déficit du Canada

Deficit

Provision pour autres avantages sociaux futurs (notes 4 et 9)

Provision pour coûts environnementaux (note 14)

Provision pour indemnités pour accidents de travail (note 13)

Provision pour retraites anticipées et restructuration (note 12)

(notes 12, 13 et 14)

Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an

Impôt sur les sociétés à payer (note 11)

Avances de fonds de roulement (note 10)

Créditeurs et charges à payer

Passif à court terme

Passif

Charge de retraite reportée (notes 4 et 8)

Immobilisations (note 7)

Matières et fournitures d'exploitation

Carbon

Stocks

Débiteurs nets (note 6)

Encaisse et dépôts à terme (note 5)

Actif à court terme

Actif

Administrateur

Administrateur

ÉTAT DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999 (en milliers de dollars)

<u>1998</u>	<u>1999</u>
\$ 78 370	\$ (86 746)
(Déficit) avoir au début de l'exercice	
Ajustement du déficit au début de l'exercice	(28 861)
Modification de convention comptable (note 4)	-
(Déficit) avoir au début de l'exercice après retraitement	(115 607)
	78 370
Ajouter (déduire)	
Credits parlementaires pour réorganisation (note 15)	3 358
Perte de l'exercice	(299 721)
	(296 363)
Déficit à la fin de l'exercice	<u>(411 970)</u>
	\$ (86 746)

Voir les notes complémentaires.

ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999 (en milliers de dollars)

1999	1998
Produits	\$ 167 917
Charges	
Coût des produits vendus	138 536
Frais de transport à l'extérieur	2 232
Frais généraux et administratifs	6 638
Amortissement	24 582
	<u>128 390</u>
Perte d'exploitation	(8 831)
Moins	
Retraites anticipées et restructuration (note 12)	148 336
Provision pour coûts environnementaux (note 14)	89 041
Réduction de la valeur des immobilisations (note 7)	55 740
Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs (notes 8, 9 et 13)	17 594
	<u>310 711</u>
Perte avant impôts	(340 180)
Impôt sur les sociétés (note 11)	203
	<u>(47 092)</u>
Perte avant modification de convention comptable et crédits parlementaires	(47 482)
Modification de convention comptable – indemnités pour accidents de travail (note 4)	-
	<u>139 739</u>
Perte de l'exercice avant crédits parlementaires	(340 383)
	<u>(187 221)</u>
Crédits parlementaires (note 15)	40 662
	<u>-</u>
Perte de l'exercice	\$ (187 221)

Voir les notes complémentaires.

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1999



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1999 et les états des résultats, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1999 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, exception faite de la modification de la convention comptable relative aux avantages sociaux futurs expliquée à la note 4 aux états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Le vérificateur général du Canada

L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada
Le 1^{er} juin 1999

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton présentés ci-après et toute l'information contenue dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Ces états financiers comprennent des montants fondés sur le jugement et les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été établis par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle des états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités quant à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les comptes sont tenus adéquatement conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements ainsi qu'à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société. Au système de contrôle interne s'ajoute la Vérification interne qui procède régulièrement à l'examen des divers aspects des activités de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont aisément accès au Comité de vérification du Conseil d'administration, lequel veille à ce que la direction s'acquitter de ses responsabilités quant au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité des états financiers.

Ces états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant par le vérificateur de la Société, le vérificateur général du Canada, dont on trouvera ci-joint le rapport.

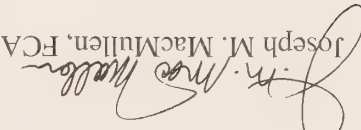
Le président et chef de la direction,
George R. White, P. Eng.

Le vice-président et secrétaire général,
M.D. Buchanan, CA


RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation des états financiers. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, composé entièrement d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs internes et externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables, ainsi que des contrôles internes. Le Comité se réunit de façon indépendante avec la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes de façon à examiner la participation de chacun à la préparation des états financiers. Ces réunions visent à faciliter toute communication en privé avec le Comité que pourrait souhaiter l'une des parties.

Le président du Comité de la vérification,


Joseph M. MacMullen, FCA

- superviser la vérification interne de la Société;
- étudier le plan de tout examen spécial de la Société et le rapport qui en découle, et communiquer son avis au Conseil d'administration.

Comité de l'environnement

- élaborer et soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement de la Société, dans lequel sont établis des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de se conformer à toutes les lois sur l'environnement applicables;
- examiner les plans d'action et les budgets relatifs à l'environnement préparés par la direction pour l'exercice;
- examiner les principales catégories de risques environnementaux et les effets qu'ils peuvent avoir sur la Société;
- voir à ce que le Conseil d'administration soit renseigné sur toutes les questions environnementales importantes qui intéressent la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élaborer et, de temps à autre, modifier les énoncés des politiques et les objectifs de placement de la caisse de retraite;
- faire des recommandations au Conseil d'administration concernant les services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placement, et autres spécialistes) pouvant être nécessaires pour s'acquitter de façon prudente des fonctions de placement;
- surveiller le rendement des placements et celui des gestionnaires de la caisse de retraite;
- de concert avec la commission des régimes de retraite, faire des recommandations au Conseil d'administration sur les projets de modification des régimes de retraite.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion des affaires de la Société. Le président est le chef de la direction de la Société et exerce, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont les suivantes :

- approuver l'orientation stratégique et le plan général de la Société;
- approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- surveiller le rendement de la Société;
- adopter, modifier ou abroger les règlements qui régissent les affaires de la Société;
- veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président et chef de la direction de la Société, et de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil et le président de la Société sont nommés par le gouverneur en conseil, après consultation du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil. Deux de ces administrateurs sont nommés sur recommandation du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse.

Le Conseil d'administration se réunit selon les besoins au cours de l'année pour exercer ses responsabilités. Au cours de l'exercice 1998-1999, le Conseil d'administration a tenu huit réunions. Pour l'aider dans l'exercice de ses responsabilités et la prise de décision, le Conseil a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités :

Comité de vérification

- examiner les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examiner les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommander au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;

Le problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 peut poser un problème pour quiconque utilise des technologies de l'information, des ordinateurs ou des appareils numériques. Le problème vient du fait que certains systèmes informatiques utilisent deux chiffres pour identifier l'année et qu'ils ne reconnaîtront pas l'an 2000. La Société de développement du Cap-Breton se penche sur le problème de l'an 2000 depuis plus de trois ans. Elle s'intéresse particulièrement aux aspects suivants du problème :

- les calculs effectués sur les gros ordinateurs et sur les ordinateurs personnels;
- les opérations impliquant des organisations extérieures;
- les technologies de production faisant appel à des systèmes de surveillance et de contrôle;
- les intérêts de la clientèle;
- l'état de préparation à l'an 2000 de ses fournisseurs.

Depuis 1992, tous les programmes conçus et rédigés sont conformes à l'an 2000. Nous avons revu les anciens systèmes et avons préparé un rapport pour faire le point sur la question en mai 1996. Nous avons inscrit les travaux de conversion au calendrier de la maintenance et les systèmes convertis ont été affectés à la production.

La préparation à l'an 2000 de la Société est en majeure partie complète. Nous avons catalogué et évalué l'état de préparation à l'an 2000 des systèmes d'information, des systèmes intégrés, des immeubles et des installations. Les modifications nécessaires ont été apportées, testées et installées. La date cible pour la fin des travaux de préparation est le 30 juin 1999 et ces travaux étaient à 98 p. 100 terminés au 31 mars 1999.

En fonction des résultats obtenus à ce jour, un plan d'urgence en vue de l'an 2000 a été préparé et approuvé. Ce plan porte sur les problèmes éventuels liés au passage à l'an 2000 et prévoit des plans d'action pour assurer la sécurité des employés et la poursuite générale des activités.

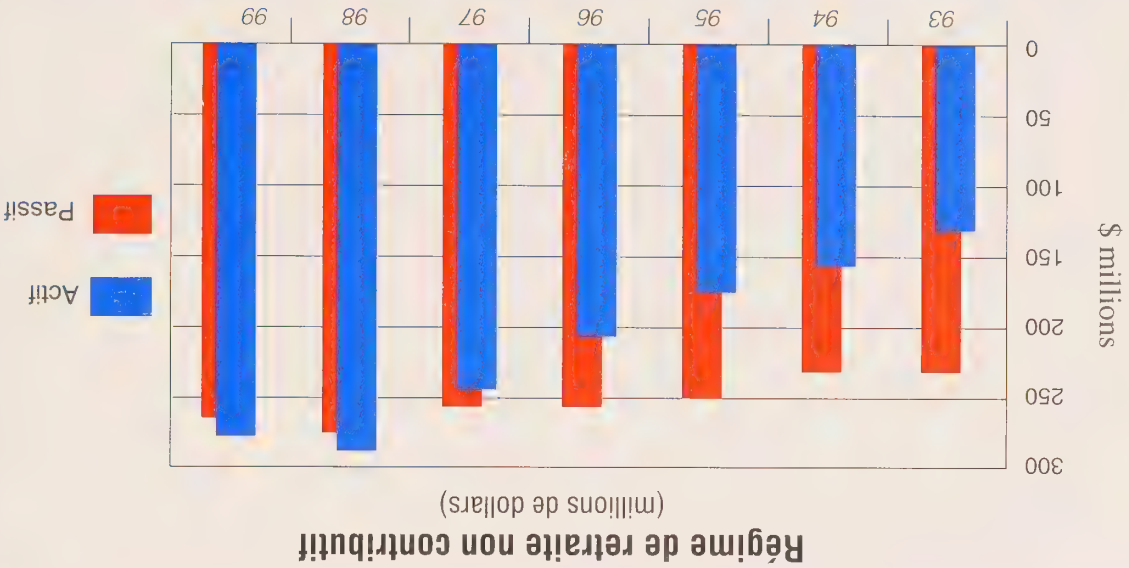
Nous surveillerons étroitement tous les systèmes connexes liés au passage de l'an 2000 pendant le reste de 1999 et après au besoin.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés au nom de ses employés. Il s'agit de régimes enregistrés aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'un est un régime contributif et l'autre, un régime non-contributif. Toutefois, les deux sont des régimes à prestation déterminée, les prestations étant définies normalement en fonction des états de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, du revenu au cours de la carrière.

Ayant atteint un objectif important en 1997 en devenant un régime par capitalisation intégrale tant du point de vue d'une évaluation à long terme que du point de vue d'une évaluation de liquidation, le régime non-contributif a maintenu sa position en 1998 et en 1999. Des revenus de placement élevés au cours de l'année ont fait que la Société n'a pas eu à verser de cotisation en raison du surplus existant dans ce régime. Par ailleurs, le régime contributif présente un bilan financier très favorable grâce à des placements avantageux. Cette situation a profité directement aux actifs comme aux retraités de la Société puisque, pour la deuxième année consécutive, celle-ci a autorisé une bonification notable des prestations pour les membres des deux groupes.

La réduction importante de l'effectif de la Société qui a été annoncée entraînera, lorsqu'elle se produira, la cessation partielle de ces régimes. Ce processus, qui est un événement officiel aux termes de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension, est examiné et approuvé par le Bureau du surintendant aux institutions financières. Tous les employés touchés par la cessation partielle de leur régime conservent tous leurs droits à leurs prestations constituées. Les membres des régimes ne perdent donc aucun avantage acquis dans ce régime jusqu'à leur cessation d'emploi. Il convient de noter que la sécurité financière des prestations de retraite demeure la même.



COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

- Un programme supplémentaire d'encouragement à la retraite anticipée (PERA) est prévu pour offrir des avantages à un maximum de 340 employés de plus, représentant un avantage annuel pouvant atteindre 22 900 \$, conformément au plan de rationalisation de 1996. Les employés qui, à la fin de décembre 1998, avaient 48 ans et auront au total 75 points lorsqu'ils auront 50 ans pourront profiter des avantages de ce nouveau programme. Ce programme permettra d'offrir des avantages à 223 employés d'ici à décembre 1999 et à 117 autres employés d'ici à décembre 2000.

- Environ 650 autres employés, qui ne sont pas admissibles au PERA, bénéficieront d'un programme d'indemnités de départ qui, pour la plupart des employés, sera plus avantageux que celui qui était offert auparavant. Les indemnités de départ versées seront fonction des états de service de chaque employé. Les bonifications des indemnités de départ sont liées à cette mesure de réduction des effectifs et demeureront en vigueur pendant la durée de vie de la houillère Phalen.

- Un programme de recyclage sera établi en partenariat avec la direction et les syndicats de la Société ainsi qu'avec le University College of Cape Breton, le Nova Scotia Community College, le CB Business College et les ministères des ressources humaines des gouvernements fédéral et provincial. Un maximum de cinq millions de dollars a été affecté à ce programme, qui permettra aux employés qui accepteront des indemnités de départ d'obtenir le remboursement de leurs dépenses de formation jusqu'à concurrence de 8 000 \$.

La Société s'est engagée à aider les employés au cours de cette période de changement important. Cette aide est offerte sous diverses formes : la préparation de curriculum vitae, la recherche d'emplois et l'organisation de services de conseillers financiers pour les employés. En outre, la Société a élargi son Programme d'aide aux employés afin d'offrir une aide accrue aux employés et à leur famille.

À la suite de l'annonce du 28 janvier 1999, la Société a tenu plusieurs réunions avec les parties intéressées. Ces parties comprennent les quatre unités de négociation, la direction et les employés de la SDCB, et des groupes communautaires. Les discussions ont porté sur l'incidence de l'annonce. Les employés de la Société ont continué d'appuyer les organismes de levée de fonds de la communauté, y compris la Campagne Centraide et la Campagne Curl for Cancer.

Revue financière (suite)

Au cours de l'année, la Société a financé ses activités principalement au moyen de crédits parlementaires totalisant 44,0 millions de dollars et d'avances sur le fond de roulement de 12,3 millions de dollars. La Société a utilisé 2,5 millions de dollars pour financer l'exploitation minière, a investi 7,9 millions de dollars dans l'achat d'immobilisations, essentiellement de l'équipement minier à la houillère Prince, et a reçu des produits de la vente d'immobilisations de 1,6 million de dollars. Elle a également déboursé 21,3 millions de dollars pour les retraites anticipées et la restructuration, 18,0 millions de dollars pour les indemnités versées aux employés et 0,4 million de dollars pour des projets environnementaux.

Ressources humaines

Au cours de l'exercice, la Société a continué de mettre en œuvre son plan de rationalisation de l'effectif. Le 31 mars 1999, la Société comptait 1 635 employés, soit 103 de moins que l'an dernier. Le programme d'encouragement à la retraite et de départ explique la majorité de cette réduction, tandis que le reste est attribuable à l'attrition normale.

Au cours de l'exercice, 581 de nos employés ont été présents tous les jours de travail ou presque. L'absentéisme, qui s'établissait à 12,6 p. 100, est légèrement en hausse par rapport à l'année précédente. Les accidents déclarés ont diminué de 17,3 p. 100 par rapport à l'année dernière, tandis que le temps perdu en raison d'accidents est en baisse de 20,9 p. 100, par rapport à l'année précédente.

Les conventions collectives avec deux des unités de négociation ont expiré au cours de l'exercice. Des négociations avec ces unités seront menées au cours de l'année.

Reconnaissant l'importance d'un effectif hautement qualifié, la Société continue d'encourager la formation et l'éducation des employés. Au total, 368 programmes de formation ont été offerts aux employés au cours de l'exercice. Ils représentent 2 984-jours employés de participation.

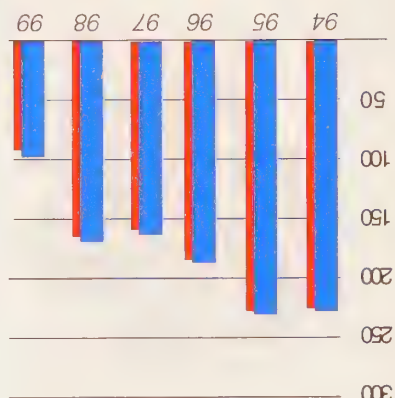
Trente bourses d'entretien ainsi que sept bourses d'études renouvelables ont été attribuées à des enfants de nos employés. Ces bourses représentent une contribution de près de 30 000 \$ en aide à l'éducation.

L'annonce faite par le gouvernement fédéral le 28 janvier 1999, concernant l'avenir de la Société de développement du Cap-Breton, comprenait un engagement de 111,0 millions de dollars pour le financement d'un programme relatif aux ressources humaines pour minimiser les répercussions des mesures qui seront prises sur les employés de la Société. Ce programme comprend les mesures suivantes :

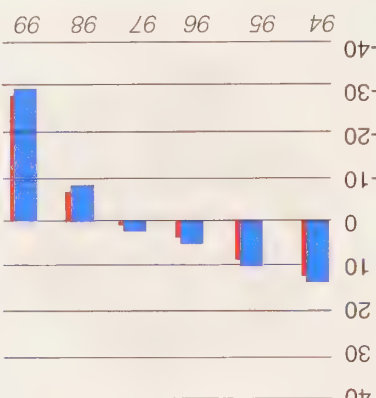
Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Recettes	98,9	167,9	167,3	188,4	235,4	231,8
Profits (pertes) d'exploitation minière	(29,5)	(8,8)	3,5	5,7	10,2	13,9
Pertes de l'exercice	(299,7)	(187,2)	(30,1)	(207,4)	(20,7)	(19,3)
Dépenses en immobilisations	7,9	12,7	8,1	5,8	26,2	38,5
Crédits parlementaires	44,0	22,1	43,5	-	25,4	38,5
Ventes (en milliers de tonnes)	1 404	2 468	2 368	2 424	2 392	2 221
Nova Scotia Power	33	79	25	135	852	909
Exportations	16	19	21	21	25	31
Autres ventes au Canada	1 453	2 566	2 414	2 580	3 269	3 161
Total	1 818	2 358	2 437	2 607	3 116	3 244
Production commerciale	En milliers de tonnes	2 358	2 437	2 607	3 116	3 244
Rendement par poste-personne (tonnes)	9,2	9,3	8,9	10,0	10,6	10,8
Nombre total d'employés	1 635	1 738	1 894	2 091	2 203	2 279

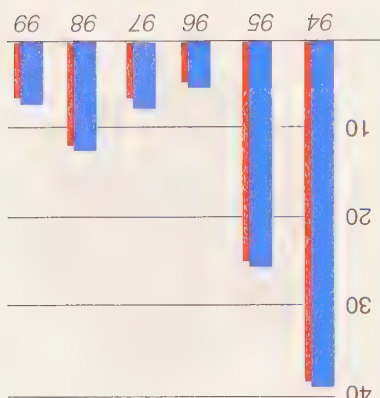
Recettes provenant des ventes (millions de dollars)



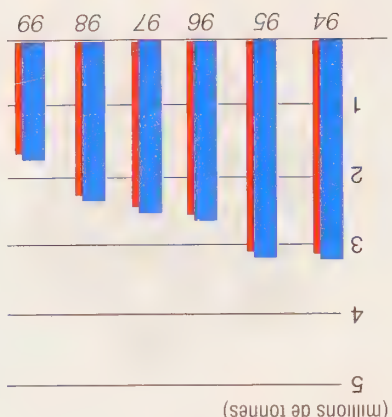
Profits (pertes) d'exploitation minière (millions de dollars)



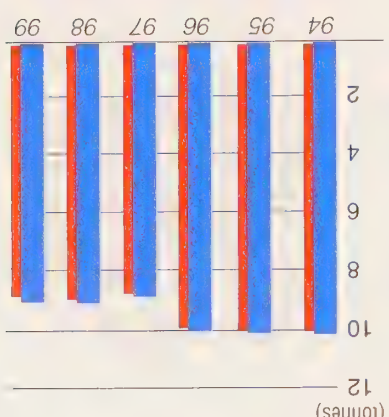
Dépenses en immobilisations (millions de dollars)



Production commerciale (millions de tonnes)



Rendement par poste-personne (tonnes)



Revue financière

En 1998-1999, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 98,9 millions de dollars, pour un volume de 1 453 000 tonnes. L'année précédente, le chiffre d'affaires avait atteint 167,9 millions de dollars, pour un volume total de 2 566 000 tonnes. Des difficultés de production et des éboulements, tant à la houillère Prince qu'à la houillère Phalen, ont entraîné un épuisement des stocks de charbon et une réduction des ventes au principal client de la Société, Nova Scotia Power Inc..

Le coût des produits vendus a diminué pour s'établir à 94,9 millions de dollars, par rapport à 138,5 millions de dollars l'an dernier. Les coûts de production ont diminué énormément à la houillère Phalen, à la suite d'une réduction des activités de développement. Les stocks de charbon ont augmenté de plus de 350 000 tonnes par rapport à l'année précédente, car la Société a entrepris de reconstituer ses stocks. Les frais de transport à l'extérieur, qui s'élevaient à 2,2 millions de dollars, représentent la somme que doit déboursier la Société pour faire livrer le charbon à sa clientèle par les sociétés ferroviaires. Quant aux frais généraux et administratifs (6,6 millions de dollars), ils suivent la tendance à la baisse amorcée il y a quelques années grâce à la restructuration de la Société.

En ce qui concerne les frais autres que les frais d'exploitation, la charge de retraite anticipée et de restructuration totalise 148,3 millions de dollars, y compris le coût de la stratégie relative aux ressources humaines prévue dans la décision annoncée le 28 janvier 1999 au sujet de l'avenir de la Société. Afin de minimiser l'incidence de l'annonce sur les employés de la Société, le gouvernement du Canada s'est engagé à financer un programme supplémentaire d'encouragement à la retraite anticipée, un programme de départ et un programme de recyclage qui ont une valeur actualisée prévue d'environ 111,0 millions de dollars. La charge de retraite anticipée et de restructuration comprend également l'incidence des estimations révisées de la direction et une perte sur compression du régime de retraite non-contributif.

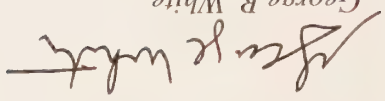
La Société a retenu les services de conseillers en environnement pour évaluer les coûts environnementaux futurs. Selon cette évaluation, la Société a comptabilisé sa meilleure estimation du passif, qui a donné lieu à une charge de 89,0 millions de dollars à l'état des résultats, ce qui porte le passif à 110,0 millions de dollars. La Société a également constaté une réduction de 55,7 millions de dollars de la valeur des actifs de la houillère Phalen et du Chemin de fer Devco, qui reflète l'orientation future de la Société.

Le 1er avril 1998, la Société a adopté les nouvelles recommandations sur la comptabilité concernant les avantages sociaux futurs. Cette modification de convention comptable influe sur la constatation de la charge de retraite, sur la valeur comptable de la charge de retraite reportée ainsi que sur la constatation de la charge et du passif des avantages sociaux futurs. Le déficit d'ouverture comprend une charge de 28,8 millions de dollars pour refléter cette modification de convention comptable.

programme de gestion de la qualité faisait participer nos employés à la prise de décision, notre stratégie des ressources humaines comportait des changements découlant de la réduction de l'effectif et nous avons amélioré le service à la clientèle et la qualité des produits. L'engagement de tous, et particulièrement de notre service de santé et de sécurité au travail, nous a permis d'améliorer nos statistiques sur les accidents de travail et de maintenir le taux de fréquence des accidents de travail une fois de plus cette année.

Quant à l'avenir, il ne fait aucun doute que l'axe nord-sud de la houillère Prince offre un fort potentiel. Le travail extraordinaire des abatteurs à la houillère Phalen au cours des mois de janvier et de février atteste du succès que nous pouvons remporter si les conditions sont favorables. Toutes ces conditions doivent être maintenues pour garantir la viabilité d'une exploitation minière privatisée.

Je désire remercier M. Shannon, notre président, et notre Conseil d'administration pour leur direction continue et le travail acharné que leur intendance a exigé cette année. J'aimerais aussi remercier également tous les employés qui ont réussi à continuer de se concentrer sur les problèmes à résoudre au cours de cette période de changements importants.

Le président et chef de la direction,

George R. White,

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Le rapport annuel de cette année, le trente-troisième dans l'histoire de la Société, relate une année fait de hauts et de bas.

Il est évident que nous avons fait des progrès pour résoudre les problèmes miniers et techniques importants auxquels est confrontée la Société. Nous avons poursuivi le développement du premier mur nord-sud de la houillère Prince et nous sommes parvenus à mieux contrôler la ventilation, la maintenance, l'élimination de l'eau et les conditions physiques à la houillère Phalen. Cependant, cette amélioration n'a pas été suffisante pour assurer notre succès financier. Les mauvaises conditions du toit de la galerie 15 ouest de la houillère Prince et deux éboulements importants à la houillère Phalen ont réduit fortement les extrants prévus et ont donné lieu à une pénurie de stocks et à une réduction des ventes à notre principal client, Nova Scotia Power Inc.

À la fin du second trimestre, le manque à gagner, les conditions géologiques et des facteurs de sécurité à la houillère Phalen nous ont amenés à revoir le plan quinquennal adopté en 1996. Des crédits de plus de 44 millions de dollars ont été nécessaires pour respecter nos obligations au cours de l'exercice et, en janvier, notre propriétaire, le gouvernement fédéral, a annoncé que la houillère Phalen serait fermée lorsque la production du mur 8 est cesserait et qu'il entreprendrait de vendre les actifs de la Société. Le gouvernement fédéral a annoncé également des mesures visant les ressources humaines, notamment des programmes d'encouragement à la retraite anticipée et des indemnités de départ à l'intention des employés touchés.

Je suis d'accord avec les décisions difficiles prises par le Conseil d'administration et le gouvernement du Canada. Au cours des trois dernières années, nous avons adopté des pratiques de gestion et apporté des améliorations qui auraient dû produire des résultats positifs. Notre

L'ANNÉE EN UN COUP D'OEIL

- Le 28 janvier 1999, le gouvernement fédéral a annoncé l'orientation future de la Société ainsi qu'une stratégie connexe relative aux ressources humaines.
- L'exploitation du mur 9 est de la houillère Prince a été entreprise comme mesure d'urgence pour remplacer celle du mur 15 ouest.
- Deux éboulements importants ont entraîné une réduction de la production à la houillère Phalen.
- On a poursuivi les travaux préparatoires du premier mur nord-sud de la houillère Prince.
- Pour la seconde année consécutive, le régime contributif a été bonifié, tant pour les actifs que pour les retraités.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		
Recettes	98 921 \$	167 917 \$
Pertes d'exploitation minière	(29 469) \$	(8 831) \$
Dépenses en immobilisations	7 934 \$	12 693 \$
Total des actifs	120 919 \$	219 375 \$
Ventes (en milliers de tonnes)	1 453	2 566
Production commerciale (en milliers de tonnes)	1 818	2 358
Rendement par poste-personne (en tonnes)	9,2	9,3
Employés	1 635	1 738

PROFIL ET MEMBRES DE LA DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

Profil

Constituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, cette société d'Etat est le plus grand producteur de charbon de l'est du Canada. Avec ses quelque 1650 employés, elle est aussi l'un des plus grands employeurs industriels des provinces de l'Atlantique. La Société exploite deux houillères et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement et la distribution du charbon, lequel est vendu sur les marchés canadiens et internationaux. Au 31 mars 1999, ses actifs s'élevaient à 121 millions de dollars. Les ventes de charbon en 1998-1999 ont atteint environ 1,5 million de tonnes, générant des recettes de 98,9 millions de dollars.

Bureau

Le siège social de la Société est situé au :

Immeuble General Mining
95, rue Union
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse) B1A 2P6
Adresse postale :

C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6K9
Téléphone : 902-842-2600
Télécopieur : 902-842-2589

Membres de la direction

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Port Hawkesbury (Nouvelle-Ecosse)

Alex G. Balogh
Oakville (Ontario)

Allan J. MacIntyre
Ottawa (Ontario)

James D. MacLellan
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Joseph M. MacMullen
St. Peters (Nouvelle-Ecosse)

George R. White
Sydney Mines (Nouvelle-Ecosse)

Comités du Conseil d'administration

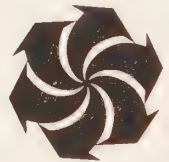
Vérification

Environnement
Caisse de retraite

Cadres supérieurs

George R. White
Président et chef de la direction

Merrill D. Buchanan
Vice-président et secrétaire général



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DEVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

Le 17 juin 1999

L'honorable Ralph Goodale, c.p., député
Ministre des ressources naturelles

21^e étage
580, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur le Ministre

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 1999. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton*.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil d'administration,

Joseph P. Shannon
Joseph P. Shannon

Canada

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

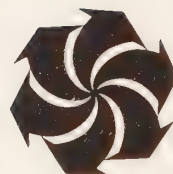
TABLE DES MATIÈRES

1	Lettre au Ministre
2	Profil et membres de la direction de la Société
3	L'année en un coup d'oeil
4	Message du président
6	Commentaires et analyse de la direction
12	Gouvernement d'entreprise
14	Présentation de l'information financière



RAPPORT
ANNUEL
Exercice terminé le 31 mars 1999

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON



CAL
ER 40
A 56

Government
Publications

Cape Breton Development Corporation

Annual Report



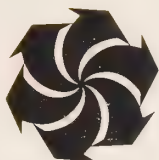
Year Ended March 31, 2000

TABLE OF CONTENTS

Letter to Minister	1
Corporate Profile and Directory	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	6
Corporate Governance	11
Financial Reporting	13
Auditor's Report and Financial Statements	14



LETTER TO THE MINISTER



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2000-06-13

Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2000. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Joseph P. Shannon
Chairman



P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N.-E., Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

CORPORATE PROFILE AND DIRECTORY

Profile

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. With approximately 1,300 employees, it is also a major industrial employer in Atlantic Canada. The Corporation operates one colliery with fully integrated support facilities for the preparation, storage, and distribution of coal to Canadian markets. Coal sales for 1999-2000 were 940,000 tonnes, and total revenues were \$76.1 million. The Cape Breton Development Corporation is currently conducting a sale process involving its major operating assets.

Office Location

Street address:	General Mining Building 95 Union St. Glace Bay, Nova Scotia B1A 2P6	Mailing address:	P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia B1P 6K9
Telephone:	902-842-2600		
Fax:	902-842-2589		

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, Nova Scotia

Alex G. Balogh
Oakville, Ontario

Allan J. MacIntyre
Ottawa, Ontario

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
St. Peters, Nova Scotia

Officers

Merrill D. Buchanan
Acting President

Basil Crane
Vice President, Human Resources

Betty White
Vice President, Finance

Committees of the Board

Audit
Environment
Pension Fund Investment

YEAR IN REVIEW

- Phalen Colliery ceased production in September, 1999 about a year earlier than planned, as a result of adverse geological conditions and related safety considerations.
- The Corporation initiated the sale of asset process for selling its coal mining operations and related assets.
- The Government of Canada introduced legislation to provide for the sale of assets and eventual dissolution of the Corporation.
- Members of the United Mine Workers of America staged a two week walkout in an attempt to secure a better adjustment package for employees affected by the closure of Phalen Colliery.
- A Joint Planning Committee was established under the Canada Labour Code to consider workforce adjustment measures. The process concluded with binding arbitration providing additional post-employment benefits.
- Prince Colliery began production on its first North/South wall, 1 North.
- For the third consecutive year, pension enhancements were made to the Contributory Plan, benefiting both the active and retiree participants.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Revenue	\$76,142	\$98,921
Loss from Current Operations	\$(55,624)	\$(29,469)
Capital Expenditures	\$6,205	\$7,934
Sales (000's tonnes)	940	1,453
Saleable Production (000's tonnes)	662	1,818
Output per person shift (tonnes)	4.6	9.2
Employees	1,312	1,635

PRESIDENT'S OVERVIEW

The significant activities over the past year in the Corporation can be linked to the announcement in January, 1999 regarding the future direction of the Corporation. At that time, a plan was set out calling for: the closure of Phalen Colliery before the end of 2000; a human resource adjustment program for those employees affected by the restructuring of the industry; and a sale of asset process to be initiated.

Operations

The year proved to be one of the tougher ones in terms of the mining operations. Phalen Colliery was out of production from late February, 1999 through July due to a major roof fall. While production did resume for a few weeks, another roof fall occurred on September 7th. A risk assessment in terms of the geology, safety and financial considerations determined that it was not practical to go forward; therefore, the mine was closed, about a year earlier than had been planned.

At Prince Colliery development on the North/South layout took longer than planned; however, the 1 North wall did come into production in January, 2000. This mine layout will allow for better mining conditions and provides access to a resource block which will extend the mine's production for several years.

The loss of Phalen's production resulted in Surface Operations gaining the increased activity associated with the importation of replacement coal. Much of this product is handled by the railway operations through the International Pier and the Victoria Junction coal blending facility.

Human Resource Adjustment Program

The earlier than planned closure of Phalen Colliery and the resulting impact on the workforce, necessitated a review of the Human Resource Adjustment Program. It had been earlier determined that there would be early retirement incentives for up to 340 employees and severance/training packages for approximately another 650 employees.

In January of this year the Corporation and its four unions agreed to a Joint Planning Committee process under the Canada Labour Code to negotiate further adjustment measures. That process led to the appointment of an arbitrator by the Minister of Labour, and the arbitration award resulted in early retirement incentives being provided for all employees who have completed at least twenty-five years of service, regardless of age. The arbitration decision also increased severance benefits and provided medical benefits for the period of severance entitlement. These additional measures are now being implemented by the Corporation.

Sale of Asset Process

The initial step in the sale of asset process was undertaken in June, 1999 when BMO Nesbitt Burns was retained as the financial advisor to the Corporation. In August, public meetings were held with community and stakeholder groups to obtain their input regarding the sale process and to set out the Corporation's objectives in this regard. The objectives of the sale process include:

- Attracting a buyer willing to buy the assets at a value acceptable to the Corporation and the Government;*
- Finding a buyer whose objectives and financial strength will provide for the long-term viability of the business; and*
- Finding a buyer that demonstrates a sensitivity to community and employee interests and a positive environmental stewardship.*

Since that time, a wide canvass of prospective companies was conducted. Definitive proposals were received from several interested parties. The process is currently at the stage of clarifying one of the proposals which was evaluated as being the best opportunity to fulfill the objectives of the sale.

Concurrent with the sale of asset process described above, the Government of Canada introduced Bill C-11, an Act to authorize the sale of substantially all of the Corporation's assets, as well as to provide for the eventual wind-up of the Corporation's affairs. This Act has recently been passed by the House of Commons and is currently before the Senate.

As we move forward in the current year, activity is clearly focused on bringing the sale of asset process to a successful conclusion and on finalizing the implementation of the human resource adjustment program, while in the interim, conducting operations in a safe and efficient manner.

I would acknowledge the efforts of our employees over the past year, and recognize that many have found the circumstances difficult. Appreciation is expressed to George White, who for four years served as President & CEO, for his leadership and direction in restructuring the Corporation. I also want to thank the Board of Directors for their continuing strong support, decision making, and direction through a most challenging period.



Merrill D. Buchanan
Acting President

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

Financial Review

Sales for the fiscal year 1999/00 generated revenue of \$64.0 million on a volume of 940,000 tonnes. Revenues associated with offloading, handling and transportation of imported coal through the International Pier and the Devco Railway contributed an additional \$12.1 million, resulting in total revenue for the year of \$76.1 million. This compares to 1998/99 revenue of \$98.9 million when 1,453,000 tonnes were sold. Lower production and sales in 1999/00 occurred as a result of the early closure of Phalen Colliery, as well as the delayed start-up of Prince Colliery's 1 North Wall.

Cost of product sold was \$97.8 million, comparable with the previous year, and coal inventories were decreased by 278,000 tonnes. External freight costs were reduced, in line with the reduced level of sales. General and administrative costs of \$7.8 million were higher than last year as a result of costs associated with the sale of asset process.

On the non-operating cost side, expenses for early retirement and restructuring of \$70.8 million include the cost associated with the Joint Planning Committee arbitration decision, which awarded an additional \$53.9 million to the adjustment package announced on January 28, 1999. The adjustments provide an additional early retirement incentive program, increased severance benefits, and medical benefits. The expense for early retirement and restructuring also includes the impact of revised management estimates.

Workers' Compensation and employee future benefits includes the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, and pension costs for the year. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

The Corporation shows a loss for the fiscal year 1999/00 of \$150.0 million, before recognition of government funding. After consideration of the parliamentary appropriation for the year, the loss is reduced to \$72.0 million.

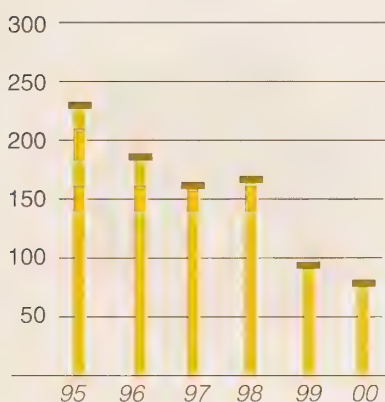
The activities of the Corporation in the year were financed principally from parliamentary appropriations totaling \$78.0 million, \$56.0 million of which was received during the year. The Corporation also received payments of \$86.3 million from customers. The Corporation paid \$95.1 million to suppliers and employees, \$37.1 million for early retirements, restructuring and pensions, \$12.3 million to repay working capital advances, and \$6.2 million for the purchase of capital assets, primarily for mining equipment at Prince Colliery.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

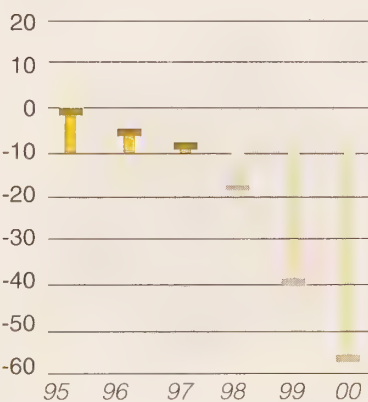
Six Year Statistical Summary

Financial (millions of dollars)	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Revenue	76.1	98.9	167.9	167.3	188.4	235.4
Profit (Loss) from Current Operations	(55.6)	(29.5)	(8.8)	3.5	5.7	10.2
Loss for the Year	(72.0)	(299.7)	(187.2)	(30.1)	(207.4)	(20.7)
Capital Expenditures	6.2	7.9	12.7	8.1	5.8	26.2
Government Appropriation	78.0	44.0	22.1	43.5	-	25.4
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	915	1,404	2,468	2,368	2,424	2,392
Export	12	33	79	25	135	852
Other Domestic	13	16	19	21	21	25
Total	940	1,453	2,566	2,414	2,580	3,269
Saleable Production						
Tonnes (000's)	662	1,818	2,358	2,437	2,607	3,116
Output/Manshift (Tonnes)	4.6	9.2	9.3	8.9	10.0	10.6
Employees (Total)	1,312	1,635	1,738	1,894	2,091	2,203

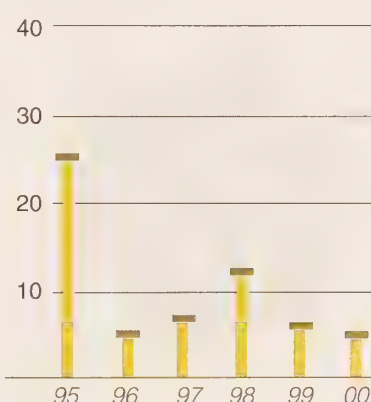
Sales Revenue (millions of dollars)



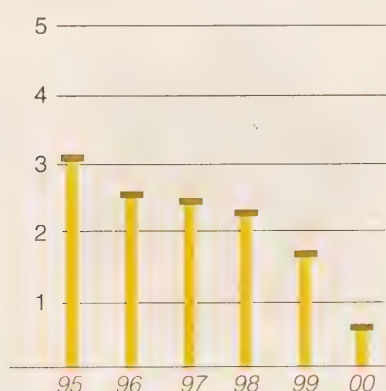
Profit (Loss) from Current Operations (millions of dollars)



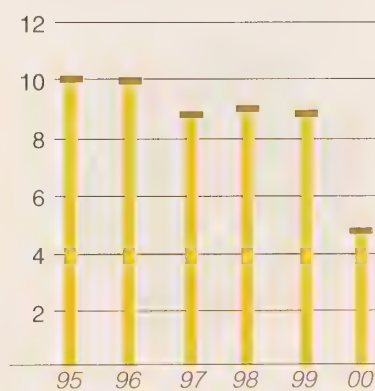
Capital Expenditures (millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

Human Resources

During the fiscal year, the Corporation continued its workforce rationalization plan. The workforce at March 31, 2000 was 1,312 employees, a reduction of 323 employees compared to last year. Early retirement and severance packages accounted for the majority of the workforce reductions and normal attrition accounted for the remainder.

The programs implemented as a result of the January 28, 1999 announcement by the Federal Government regarding the future of the Corporation are continuing. A total of 340 employees were eligible to participate in the Early Retirement Incentive Program and 223 employees met its criteria by December, 1999. An additional 117 employees will be eligible by December, 2000. Thirty-four employees accepted the enhanced severance package. Available in conjunction with the severance package is an \$8,000 education/relocation allowance. In June, 1999 a corporate policy was developed which allows employees to begin using this funding to further their education prior to accepting their severance. To date, 147 employees are participating in the program.

The Corporation opened two Career Opportunity Centers in April, 2000. The Centres are designed to assist employees in seeking alternate employment. Services such as career assessment, resume writing, interviewing practice, job finding techniques, as well as education and information resources are available at both locations. The Corporation and its unions, with assistance from Human Resources Development Canada, University College of Cape Breton, Nova Scotia Community College – Marconi Campus, and the Cape Breton Business College selected seven CBDC employees to staff the centers. An external counselling and consulting firm provided appropriate training for these employees and are assisting with the initial operation of the Centres.

All employees are eligible to participate in financial counselling sessions. Both group and individual sessions are available through an independent financial accounting firm. Employees have found these sessions to be beneficial in organizing their financial affairs and budgeting for their future.

The Corporation continues its commitment to the corporate Employee Assistance Program. This program and the services it offers are extremely important to many of our employees and their families during this time of significant change.

In January, 2000 members of the Corporation's largest bargaining unit, the United Mine Workers of America, held a two week illegal work stoppage. This action was initiated in an effort to obtain improvements to the Human Resource Strategy. It was agreed that a Joint Planning Committee under the Canada Labour Code would be established. Meetings were held between management and the unions during the month of February, with no successful resolution on the workforce adjustment measures to be provided.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

The Minister of Labour appointed a mediator in March. The mediator held meetings with both parties in early April; however, the mediator concluded that there was no possibility of reaching a mediated settlement. Subsequently, the issues in dispute were referred to arbitration by the Minister of Labour.

The arbitrator's decision was released on June 2, 2000. The decision provided measures relating to:

- Early Retirement Incentive Program – age prorated benefits for 25 years and more of service
- Severance – one month/year of service
- Lost Retirement Income Compensation – pension accrual for equivalent period to severance
- Re-education and Relocation Benefits – fixed dollar fund with a Committee to oversee
- Employment Opportunities, Remediation Work – subject to CBDC having equipment and supervision
- Medical Benefits – coverage for equivalent period to severance
- Disputes – establishes a procedure for dispute resolution

Implementation of these measures will be undertaken in a timely manner by the Corporation with the cooperation and assistance of the employee representatives on the Joint Planning Committee, the unions, and non-unionized employees.

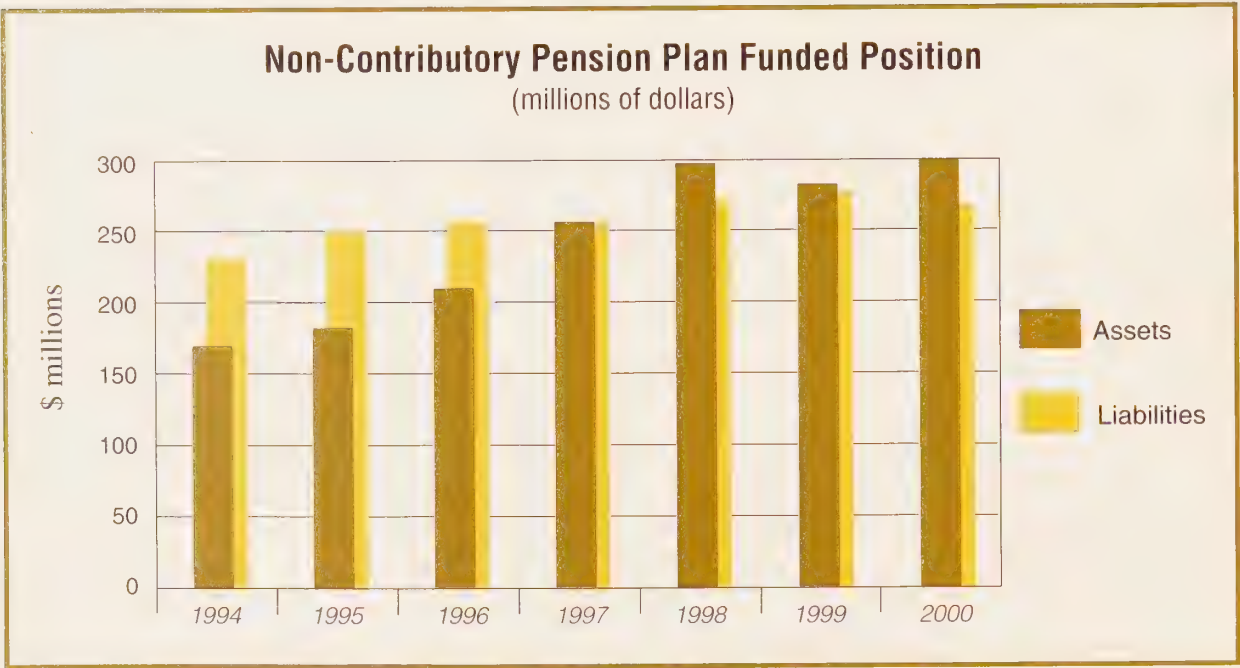
MANAGEMENT’S DISCUSSION AND ANALYSIS

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees’ length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

The Non-Contributory Plan's surplus position strengthened during the year and this plan continues to be fully funded on both a going concern and wind-up valuation basis. Continued favourable investment performance occurred during the year and the Corporation did not have to make any contribution because of the surplus existing in this plan. Favourable investment returns also maintained the Contributory Plan in a strong financial position. This position was a direct benefit to both the active and retiree participants of this plan as, for the third consecutive year, the Corporation approved significant benefit enhancements for both groups.

As the announced reduction in the Corporation’s workforce occurs, partial plan terminations have been triggered for these plans. This process is a formal event under the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and is reviewed and approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions. All employees involved in a partial plan termination are treated as having their accrued pension benefits fully vested. This means that there is no loss of benefits earned by membership in the plans up to the time employment ceases. It is important to note that the financial security of the pension benefits remains unchanged.



CORPORATE GOVERNANCE

Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 1999/00 fiscal year, the Board held nine meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;

-
- oversees internal audit of the Corporation; and
 - reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions; and
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



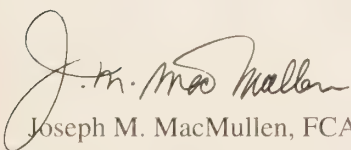
Merrill D. Buchanan, CA
Acting President



Betty White, CA
Vice-President, Finance

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management, internal auditor and external auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000

AUDITOR'S REPORT

YEAR ENDED MARCH 31, 2000



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2000 and the statements of operations, deficit, and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2000 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
June 2, 2000

STATEMENT OF OPERATIONS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Revenue	\$ 76,142	\$ 98,921
Expenses		
Cost of product sold	97,827	94,938
External freight	511	2,232
General and administrative	7,751	6,638
Amortization	<u>25,677</u>	<u>24,582</u>
	<u>131,766</u>	<u>128,390</u>
Loss from current operations	<u>(55,624)</u>	<u>(29,469)</u>
Deduct		
Early retirement and restructuring (Note 8)	70,836	148,336
Workers' Compensation and employee future benefits (Notes 6, 7 and 9)	22,345	17,594
Provision for environmental costs (Note 10)	-	89,041
Write-down of capital assets (Note 5)	<u>-</u>	<u>55,740</u>
	<u>93,181</u>	<u>310,711</u>
Loss before taxes and government funding	(148,805)	(340,180)
Corporate taxes expense (Note 11)	<u>1,148</u>	<u>203</u>
Loss for the year before government funding	(149,953)	(340,383)
Government funding:		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 12)	<u>78,000</u>	<u>40,662</u>
Loss for the year	<u><u>\$ (71,953)</u></u>	<u><u>\$ (299,721)</u></u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Deficit, beginning of year:	\$ 411,970	\$ 86,746
Adjustment to deficit, beginning of year		
Change in accounting policy (Note 3 j)	<u>-</u>	<u>28,861</u>
Deficit, beginning of year restated:	411,970	115,607
 Parliamentary appropriation for reorganization	 -	 (3,358)
Loss for the year	<u>71,953</u>	<u>299,721</u>
 Deficit, end of year:	 <u>\$ 483,923</u>	 <u>\$ 411,970</u>

See accompanying notes.

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 3,397	\$ 11,820
Accounts receivable, net (Note 4)	4,122	14,310
Parliamentary appropriation receivable (Note 12)	22,000	-
Inventories		
Coal	7,290	16,533
Operating materials and supplies	<u>3,489</u>	<u>6,562</u>
	40,298	49,225
Capital assets (Note 5)	29,273	48,745
Deferred pension costs (Note 6)	<u>20,637</u>	<u>22,949</u>
	<u>\$ 90,208</u>	<u>\$ 120,919</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 18,923	\$ 24,067
Working capital advances	-	12,338
Corporate taxes payable (Note 11)	5,587	4,439
Current portion of long term provisions (Notes 7, 8, 9 and 10)	<u>54,515</u>	<u>23,847</u>
	79,025	64,691
Provision for early retirement and restructuring (Note 8)	235,658	217,716
Provision for Workers' Compensation (Note 9)	141,900	132,392
Provision for environmental costs (Note 10)	108,936	109,215
Provision for other employee future benefits (Note 7)	<u>8,612</u>	<u>8,875</u>
	574,131	532,889
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(483,923)</u>	<u>(411,970)</u>
	<u>\$ 90,208</u>	<u>\$ 120,919</u>
Future of the Corporation (Note 2)		
Commitments and contingencies (Note 13)		
See accompanying notes.		

Approved on behalf of the Board

.....Director

.....Director

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Cash flows from:		
Operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 86,330	\$ 108,871
Government funding received	56,000	40,662
Cash paid to suppliers and employees	(95,086)	(114,027)
Cash paid for early retirements, restructuring and pensions	<u>(37,124)</u>	<u>(37,100)</u>
	<u>10,120</u>	<u>(1,594)</u>
Financing activities:		
(Repayment) receipt of working capital advances	(12,338)	12,338
Receipt of government funding for reorganization	<u>-</u>	<u>3,358</u>
	<u>(12,338)</u>	<u>15,696</u>
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(6,205)	(7,934)
Proceeds from sale of capital assets	<u>-</u>	<u>1,647</u>
	<u>(6,205)</u>	<u>(6,287)</u>
(Decrease) increase in cash	(8,423)	7,815
Cash, beginning of year	<u>11,820</u>	<u>4,005</u>
Cash, end of year	<u><u>\$ 3,397</u></u>	<u><u>\$ 11,820</u></u>

See accompanying notes.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan and in the 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. As a result, the Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

Repayable advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50,000, as provided for in the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

On January 28, 1999, the Government of Canada announced a decision with respect to the future of the Corporation.

As a result of safety, geological and financial risks, operating activity at the Phalen Colliery was to be curtailed to that required to produce the coal from the 8 East wall which came into production in August 1998 and was expected to be completed in the year 2000. When production on 8 East ceased, the mine was to be closed. However, a major roof fall occurred in September 1999 which resulted in the closure of the Phalen Colliery in December 1999, prior to the planned completion of the wall.

The Government also announced that it would initiate a process to sell all of the Corporation's operations. During 1999, the Corporation initiated this process by engaging a financial advisor to assist in the sale process. Requests for proposals were sought from qualified bidders and, as a result of this process, a short list of potential buyers was developed and approved by the Board of Directors. Negotiations are currently underway with one of the potential buyers. Approval of a final sales agreement will require the approval of the Board of Directors and the Government of Canada.

The Government of Canada introduced Bill C-11, *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act*, which provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council. Bill C-11 is currently proceeding through Parliament.

Accounting recognition of the effects of the sale process will occur in the year in which the sale is completed. The results of the sale process could impact the reported values of certain assets and liabilities.

In order to mitigate the impact of the January 28, 1999 announcement on the employees of the Corporation, the Government of Canada committed to provide funding to implement an additional early retirement incentive program, a severance program and a retraining program which had an estimated present value of approximately \$111,000. There was further consideration of the adjustment package under a Joint Planning Committee and arbitration, which awarded further measures to be included in the adjustment package, having an estimated present value of

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

\$53,861. These additional amounts have been recognized as expenses and liabilities of the Corporation in the current year.

3. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts related to the provision for Workers' Compensation, capital assets, deferred pension costs, the provision for early retirement and restructuring, and the provision for environmental costs could change materially in the near term.

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided for operating expenditures are recorded on the statement of operations in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of provisions - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Provision for early retirement and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting.
- Provision for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.
- Provision for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Workers' Compensation benefits - using an actuarial valuation.

d) Inventories

Coal is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value, based on net expected future contract price.

Operating materials and supplies are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-10 years
Phalen Colliery	1 year
Devco Railway	4-15 years
Other assets	4-20 years

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. Current service pension costs are included in the cost of product sold. These costs include adjustments arising from experience gains and losses amortized over the estimated average remaining service life of employees.
- The cost of other employee future benefits is estimated based on management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The cost of these other employee future benefits is included in Workers' Compensation and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate, based on the results of actual experience.

g) Provision for Environmental Costs

The Corporation records anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

h) Provision for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, education, and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

Management recognizes changes in the net present value of this liability from the original estimate, based on the results of actual experience and changes in management assumptions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

i) Provision for Workers' Compensation

The Corporation recognizes the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Management recognizes changes in the net present value of this liability, based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

j) Change in Accounting Policy

In 1998/99, the Corporation adopted the new accounting recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to employee future benefits. This change in accounting policy affected the recognition of pension expense and the carrying value of deferred pension costs and the recognition of the expense and liability for the Corporation's Compassionate Disability Pension and the cost of life insurance benefits provided to retirees over the age of 65. This change in accounting policy was recorded on a retroactive basis with a charge to the opening deficit of \$28,861 and no restatement of prior financial statements.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	2000	1999
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	\$ 3,654	\$ 13,956
Miscellaneous receivables, net	468	354
	\$ 4,122	\$ 14,310

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI using normal commercial terms under the provision of a long term agreement (see also Note 14).

5. CAPITAL ASSETS

	2000			1999		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 171,099	\$ 153,850	\$ 17,249	\$ 164,965	\$ 145,922	\$ 19,043
Phalen Colliery	286,791	286,791	-	286,744	273,544	13,200
Donkin-Morien						
Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,933	111,933	-	111,933	111,933	-
Devco Railway	95,252	84,028	11,224	95,218	82,525	12,693
Other assets	66,955	66,155	800	66,967	63,158	3,809
	\$ 812,709	\$ 783,436	\$ 29,273	\$ 806,506	\$ 757,761	\$ 48,745

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

In 1998/99, capital assets were written down by \$55,740 to reflect the future direction of the Corporation.

6. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management. The determination of pension expense and the valuation of deferred pension costs could be significantly different if the key assumptions provided by management vary from those planned.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 6% (1999 - 6.25%) and an expected rate of return on plan assets of 6% (1999 - 6.25%). The total pension expense for the year for both plans is \$2,312 (1999 - \$6,288). The current service portion of \$4,195 (1999 - \$3,780) is included in the cost of product sold. The valuation allowance is \$3,674 (1999 - \$4,398).

The Corporation's pension costs and obligations for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	2000	1999
Pension fund assets (market value)	\$ 299,329	\$ 282,140
Pension obligations (actuarial value)	<u>267,782</u>	<u>277,729</u>
Surplus	\$ 31,547	\$ 4,411
Deferred pension costs, net of valuation allowance	\$ 8,905	\$ 13,602
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension expense	\$ 4,697	\$ 1,258
Benefits paid	\$ 23,598	\$ 20,211

The Corporation's pension costs and obligations for the contributory plan as at March 31 consist of:

	2000	1999
Pension fund assets (market value)	\$ 75,297	\$ 66,436
Pension obligations (actuarial value)	<u>57,142</u>	<u>53,350</u>
Surplus	\$ 18,155	\$ 13,086
Deferred pension costs, net of valuation allowance	\$ 11,732	\$ 9,347
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension contributions - employee	\$ 950	\$ 923
Pension expense (income)	\$ (2,385)	\$ 5,030
Benefits paid	\$ 2,766	\$ 2,091

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

7. OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65 and a life insurance benefit to retirees over the age of 65. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability include interest rates for discount factors of 6%, health and other benefit price indexation of 8%, and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations includes a charge of \$782 (1999 - \$735) in Workers' Compensation and employee future benefits for the cost of these benefits in the year and changes in management's estimates. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31, including current and non-current amounts is:

	2000	1999
Other employee future benefits	\$ 8,933	\$ 8,875
Less: current portion	321	-
Non-current portion	\$ 8,612	\$ 8,875

8. PROVISION FOR EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This provision consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations. As part of the 1999/00 to 2003/04 Corporate Plan, various restructuring initiatives are in place to reduce the workforce by a total of 1,155 employees by December 31, 2000, including earlier restructuring initiatives approved in the 1996/97 to 2000/01 Corporate Plan.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this provision, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of \$70,836 (1999 - \$148,336) for the impact of decisions approved in the year, interest charges on existing programs, changes in management's estimate and the Joint Planning Committee arbitration award of June 2, 2000. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31, including current and non-current amounts is:

	2000	1999
Human resource strategy (1999)	\$ 174,903	\$ 116,282
Human resource strategy (1996)	71,724	73,136
Lingan Colliery closure	19,221	24,320
Other early retirement incentives	14,096	14,372
Standby maintenance	2,937	6,068
	282,881	234,178
Less: current portion	47,223	16,462
Non-current portion	\$ 235,658	\$ 217,716

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

9. PROVISION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's provision for Workers' Compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The actuary used assumptions, provided by management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Management recognizes changes in the liability based on extrapolation of actuarial results and recognizes adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. The statement of operations includes a charge of \$26,788 (1999 - \$17,290) for the cost of accidents that occurred in the year, interest charges on the Workers' Compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions. The current service portion of \$3,342 (1999 - \$2,939) is included in the cost of product sold.

The Corporation's Workers' Compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2000	1999
Workers' Compensation obligations (actuarial value)	\$ 148,171	\$ 138,992
Less: current portion	<u>6,271</u>	<u>6,600</u>
Non-current portion	\$ 141,900	\$ 132,392
Workers' Compensation expense	\$ 26,788	\$ 17,290
Workers' Compensation payments	\$ 17,609	\$ 18,037

10. PROVISION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

In 1999, the Corporation engaged environmental consultants to assess its anticipated future environmental costs. The consultants prepared a range of estimates based on varying assumptions from a low of \$72,000 to a high of \$158,000. In 1998/99, the Corporation recorded its best estimate of the liability of \$110,000. Implementation of activities that form the basis of this best estimate will require the development of a formal plan and subsequent approval and funding from the Government of Canada.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31, including current and non-current is:

	2000	1999
Building demolition	\$ 7,980	\$ 8,000
Clean-up	4,945	5,000
Earthworks	71,711	72,000
Water treatment	10,000	10,000
Other reclamation	15,000	15,000
	109,636	110,000
Less: current portion	700	785
Non-current portion	\$ 108,936	\$ 109,215

Included in the above amount is \$8,900 (1999 - \$8,900) calculated using the net present value (at 4% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting.

11. CORPORATE TAXES

In April, 2000 the Corporation and Canada Customs and Revenue Agency resolved a long-standing dispute over corporate taxes payable. The Corporation owes Large Corporations Tax for 1990 to 1999 in the amount of \$5,400 (1999 - \$4,439). No Part 1 tax on income from a business was owing as a result of the application of allowances and loss carryforwards. The Corporation was not subject to the Nova Scotia tax on Large Corporations.

12. GOVERNMENT FUNDING

During 1999/00, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$78,000 (1999 - \$40,662) approved by the Parliament of Canada to fund operating costs. Of the total appropriation, \$56,000 was received during the year and \$22,000 has been recorded as parliamentary appropriation receivable.

Working capital advances of \$12,338 were repaid during 1999/00.

13. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are \$1,198 at an interest rate of 7.9% (1999 - \$1,198 at 7.9%).
- In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2000 (in thousands of dollars)

- c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

14. LONG TERM AGREEMENT

The Corporation has an agreement with Nova Scotia Power Inc. (NSPI) to supply coal, as specified in that agreement, until 2010. The parties renegotiate quantities, tolerance on qualities and prices every five years. The current terms related to those items expired on December 31, 1999 and are currently being re-negotiated.

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations and working capital advances to the Corporation.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

16. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

The Corporation adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants on its statement of cash flows and implemented the direct method of reporting cash flows. As a result, the statement of cash flows for the prior year has been restated in order to disclose the composition of cash flows received or payments made by the Corporation through operating, financing and investing activities. Amounts reported in the balance sheet and statements of operations and deficit are unaffected by this change. Previously, the indirect method was used to report the changes in cash.

14. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente avec Nova Scotia Power Inc. (NSPI) visant la fourniture de charbon jusqu'en 2010. Tous les cinq ans, les parties au contrat renégocient les quantités, la tolérance à l'égard de la qualité et les prix. Les modalités fixées actuellement relativement à ces éléments sont échues depuis le 31 décembre 1999 et sont actuellement renégociées.

15. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits et des avances de fonds de roulement.

Le président du Conseil d'administration de la Société détient des intérêts dans des sociétés effectuant des affaires avec la Société ou fait partie de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et font l'objet d'approbation et de communication auxquelles le président du Conseil d'administration de la Société n'est pas partie.

16. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres de l'exercice précédent qui figurent dans les présents états financiers ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

La Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés pour son état des flux de trésorerie et a appliqué la méthode directe pour présenter ses flux de trésorerie. En conséquence, l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice précédent a été retraité pour permettre la présentation des rentées ou des sorties de fonds faites par la Société selon qu'elles sont liées aux activités d'exploitation, de financement ou d'investissement. Les sommes présentées au bilan et à l'état des résultats et à l'état du déficit ne sont pas touchées par ce changement. Auparavant, la Société utilisait la méthode indirecte pour présenter l'évolution des flux de trésorerie.

	2000	1999
Démolition des bâtiments	7 980	\$ 8 000
Assainissement	4 945	5 000
Terrassement	71 711	72 000
Traitement de l'eau	10 000	10 000
Autres travaux de remise en état	15 000	15 000
Moins : tranche à moins d'un an	109 636	110 000
	700	785
Tranche à plus d'un an	108 936	\$ 109 215

Sur cette provision, la somme de 8 900 \$ (1999 – 8 900 \$) a été calculée à partir de la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 4 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants ont été comptabilisés sans actualisation.

11. IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

En avril 2000, la Société et l'Agence des douanes et du revenu du Canada ont réglé un différend de longue date sur les impôts sur les sociétés à payer. La Société doit 5 400 \$ (1999 – 4 439 \$) en impôt des grandes sociétés pour la période de 1990 à 1999. Elle ne doit aucun impôt sur le revenu tiré d'une entreprise en vertu de la Partie I en raison de l'application des provisions et des pertes reportées. La Société n'était pas soumise à l'impôt sur les grandes sociétés de la Nouvelle-Écosse.

12. FINANCEMENT PUBLIC

En 1999-2000, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 78 000 \$ (1999 – 40 662 \$), approuvé par le Parlement du Canada, pour financer son exploitation. Sur ce crédit, la Société a reçu 56 000 \$ au cours de l'exercice et a comptabilisé 22 000 \$ comme crédit parlementaire à recevoir.

Elle a remboursé des avances de fonds de roulement de 12 338 \$ en 1999-2000.

13. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) La Société a signé un contrat de location-exploitation relatif à des locaux à bureaux dans le General Mining Building, où sont installés les bureaux de l'administration. Le bail est de vingt ans et prend fin en 2004. Le loyer annuel fluctue selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur. Les paiements minimaux annuels s'élèvent actuellement à 1 198 \$, au taux d'intérêt de 7,9 p. 100 (1999 – 1 198 \$ au taux de 7,9 p. 100).

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société fait l'objet d'un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, leur règlement n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble d'entre elles.

c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux immobilisations souterraines et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations du passif établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et les ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. L'état des résultats comprend une charge de 26 788 \$ (1999 - 17 290 \$) pour le coût des accidents survenus au cours de l'exercice, les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais d'administration et les variations des hypothèses actuarielles. La part des services rendus au cours de l'exercice, soit de 3 342 \$ (1999 - 2 939 \$), est incluse dans le coût des produits vendus.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2000	1999
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	148 171 \$	138 992 \$
Moins : tranche à moins d'un an	6 271	6 600
Tranche à plus d'un an	141 900 \$	132 392 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	26 788 \$	17 290 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	17 609 \$	18 037 \$

10. PROVISION POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

En 1999, la Société a retenu les services de conseillers en environnement pour évaluer les coûts environnementaux futurs. Les conseillers ont établi une fourchette d'estimations fondées sur diverses hypothèses allant d'une limite inférieure de 72 000 \$ à une limite supérieure de 158 000 \$. En 1998-1999, la Société a comptabilisé une provision de 110 000 \$ qui représente sa meilleure estimation. La réalisation des activités qui constituent la base de cette meilleure estimation exigera l'établissement d'un plan officiel et son approbation et son financement par le gouvernement du Canada.

L'estimation du passif repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition de la loi, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables, les mesures qui seront probablement requises pour respecter la loi, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables, l'approbation et le financement du gouvernement du Canada, la nature, l'étendue des problèmes d'exhaure, l'étendue des travaux de remise en état du terrain nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de la provision fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour sa détermination étaient modifiées.

La provision au 31 mars, y compris la tranche à moins d'un an et la tranche à plus d'un an, s'établit comme suit :

8. PROVISION POUR RETRAITES ANTICIPEES ET RESTRUCTURATION

La provision consiste en une estimation de la charge liée aux retraites anticipées et aux initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est constatée dans l'état des résultats. Conformément au Plan d'entreprise de 1999-2000 à 2003-2004, des initiatives de restructuration sont prises pour réduire l'effectif de 1 155 employés d'ici le 31 décembre 2000. Ces initiatives comprennent les initiatives de restructuration approuvées dans le Plan d'entreprise de 1996-1997 à 2000-2001.

La Société a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette provision. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employés faisant l'objet des réductions. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation diffèrent. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'état des résultats inclut une charge de 70 836 \$ (1999 - 148 336 \$) pour l'incidence des décisions approuvées au cours de l'exercice, l'intérêt sur les programmes existants, les modifications apportées à l'estimation de la direction et la décision arbitrale rendue par le Comité mixte de planification le 2 juin 2000. L'estimation faite par la direction au sujet du passif au titre des retraites anticipées et de la restructuration s'établit comme suit au 31 mars, y compris la tranche à moins d'un an et la tranche à plus d'un an :

	2000	1999
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	174 903 \$	116 282 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	71 724	73 136
Fermeture de la houillère Langan	19 221	24 320
Autres incitatifs au titre des retraites anticipées	14 096	14 372
Entretien préventif	2 937	6 068
Moins : tranche à moins d'un an	47 223	234 178
Tranche à plus d'un an	235 658 \$	217 716 \$

9. PROVISION POUR INDEMNITES POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

La provision pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Ecosse pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. Le passif détermine selon des techniques actuarielles comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité, les prestations de survivant (qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures) et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnisation antérieures. Ces montants sont présentés à leurs valeurs actualisées nettes, compte non tenu des frais d'administration futurs. Les actuaires ont calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourra varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

Les cotis et obligations de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2000	1999
Actifs de la caisse de retraite (valeur marchande)	\$ 299 329	\$ 282 140
Obligations déduisant du régime de retraite (valeur actuarielle)	267 782	277 729
Surplus	\$ 31 547	\$ 4 411
Charge de retraite reportée, moins la provision pour moins-valeur	\$ 8 905	\$ 13 602
Cotisations – employeur	\$ -	\$ -
Charge de retraite	\$ 4 697	\$ 1 258
Prestations versées	\$ 23 598	\$ 20 211

Les cotis et obligations de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2000	1999
Actif de la caisse de retraite (valeur marchande)	\$ 75 297	\$ 66 436
Obligations déduisant du régime de retraite (valeur actuarielle)	57 142	53 350
Surplus	\$ 18 155	\$ 13 086
Charge de retraite reportée, moins la provision pour moins-valeur	\$ 11 732	\$ 9 347
Cotisations – employeur	-	-
Cotisations – employés	\$ 950	\$ 923
Charge de retraite (revenu)	\$ (2 385)	\$ 5 030
Prestations versées	\$ 2 766	\$ 2 091

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLEMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à l'âge de 65 ans et des prestations d'assurance-vie aux retraités à l'âge de 65 ans. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif comprennent un taux d'intérêt de 6 p. 100 pour les facteurs d'actualisation, l'indexation de 8 p. 100 des prix des soins de santé et des autres avantages, et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations varient énormément au cours des années à venir. L'état des résultats comprend une charge de 782 \$ (1999 – 735 \$) au titre des indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs correspondants au coût des prestations de l'exercice et les modifications apportées aux estimations de la direction. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars, y compris la tranche à moins d'un an et la tranche à plus d'un an, s'établissent comme suit :

	2000	1999
Avantages sociaux futurs complémentaires	\$ 8 933	\$ 8 875
Moins : tranche à moins d'un an	321	-
Tranche à plus d'un an	\$ 8 612	\$ 8 875

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

5. IMMOBILISATIONS

2000			1999		
Amortisse-	Prix	de base	Amortisse-	Prix	de base
ment cumulé	ment cumulé	et réduction	ment cumulé	ment cumulé	et réduction
Valeur comptable nette	Valeur comptable	de valeur	Valeur comptable	de valeur	de valeur
171 099 \$	153 850 \$	17 249 \$	164 965 \$	145 922 \$	19 043 \$
286 791	286 791	-	286 744	273 544	13 200
80 679	80 679	-	80 679	80 679	-
111 933	111 933	-	111 933	111 933	-
95 252	84 028	11 224	95 218	82 525	12 693
66 955	66 155	800	66 967	63 158	3 809
812 709 \$	783 436 \$	29 273 \$	806 506 \$	757 761 \$	48 745 \$

En 1998-1999, la valeur des immobilisations a été réduite de 55 740 \$ pour refléter l'orientation future de la Société.

6. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son taux de rémunération. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de la charge de retraite reportée pourraient différer énormément si les principales hypothèses utilisées par la direction varient de celles qui sont prévues.

Les hypothèses actuarielles importantes adoptées pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite sont un taux d'actualisation de 6 p. 100 (1999 – 6,25 p. 100) et un taux de rendement prévu des actifs de 6 p. 100 (1999 – 6,25 p. 100). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de 2 312 \$ (1999 – 6 288 \$). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, soit 4 195 \$ (1999 – 3 780 \$), est inclus dans le coût des produits vendus. La moins-value s'établit à 3 674 \$ (1999 – 4 398 \$).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

i) Provision pour accidents de travail

La Société constate la valeur actualisée nette du passif calculée selon des techniques actuarielles au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés lorsqu'elles sont déterminées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais d'administration futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif, selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

j) Modification de convention comptable

En 1998-1999, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés concernant les avantages sociaux futurs. Cette modification de convention comptable a influé sur la constatation de la charge de retraite, la valeur comptable de la charge de retraite reportée, la constatation du coût et du passif au titre de la pension d'invalidité de la Société et le coût des prestations d'assurance-vie versées aux retraités à l'âge de 65 ans. L'incidence de cette modification de convention comptable a été comptabilisée rétroactivement par une charge de 28 861 \$ au déficit d'ouverture, sans redressement des états financiers de l'exercice précédent.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

	2000	1999
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), montant net	3 654 \$	13 956 \$
Divers débiteurs nets	468	354
	4 122 \$	14 310 \$

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI en vertu de conditions commerciales courantes suivant les dispositions d'une entente à long terme (voir aussi la note 14).

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moins du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	de 2 à 10 ans
Houillère Phalen	1 an
Chemin de fer Devco	de 4 à 15 ans
Autres immobilisations	de 4 à 20 ans

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux des salariés ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Le coût des services rendus de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus. Ces coûts comprennent les ajustements découlant des gains et pertes actuariels amortis sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est déterminé à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Provision pour coûts environnementaux

La Société comptabilise les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

h) Provision pour retraites anticipées et restructuration

La Société constate la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie. De plus, la Société constate les coûts futurs liés à l'entretien préventif des éléments d'actif hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

La direction comptabilise les modifications de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur le passif éventuel présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondants à la provision pour indemnités pour accidents de travail, aux immobilisations, à la charge de retraite reportée, à la provision pour retraites anticipées et restructuration et à la provision pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les dépenses d'exploitation est comptabilisé dans l'état des résultats de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des provisions – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Provision pour retraites anticipées et restructuration – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants. L'élément d'entretien préventif repose sur les flux monétaires futurs nets prévus, sans actualisation.
- Provision pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.
- Provision pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue, établie en fonction du prix net prévu pour les contrats futurs.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société procède à des activités de restructuration, comme le prévoit son plan d'entreprise pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001 et son plan d'entreprise pour la période allant de 1999-2000 à 2003-2004, approuvés par le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. Par conséquent, la Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada. Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

Le 28 janvier 1999, le gouvernement du Canada a annoncé une décision au sujet de l'avenir de la Société.

Étant donné les risques pour la sécurité et les risques géologiques et financiers, l'exploitation de la houillère Phalen devait être réduite au niveau nécessaire pour produire le charbon du mur est 8 dont la production a commencé en août 1998 et devait prendre fin en l'an 2000. La mine devait être fermée à l'arrêt de la production du mur est 8. Cependant, en septembre 1999, un éboulement majeur du toit a entraîné la fermeture de la houillère Phalen en décembre 1999, avant que la production du mur ne puisse être menée à terme.

Le gouvernement a aussi annoncé qu'il entreprendrait de vendre toutes les activités de la Société. En 1999, la Société a retenu les services d'un conseiller financier pour l'aider à procéder à la vente. Elle a demandé des propositions à des soumissionnaires qualifiés et le Conseil d'administration a établi et approuvé une courte liste d'acheteurs éventuels. Des négociations sont en cours avec un acheteur éventuel. L'entente de vente définitive devra être approuvée par le Conseil d'administration et le gouvernement du Canada.

Le gouvernement du Canada a introduit le projet de loi C11, *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution*, qui prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouvernement en conseil. Le Parlement étudie le projet de loi C11.

La vente sera constatée au cours de l'exercice où elle sera effectuée. Les résultats de la vente pourraient avoir une incidence sur la valeur déclarée de certains actifs et passifs.

Afin de minimiser les répercussions de l'annonce du 28 janvier 1999 sur les employés de la Société, le gouvernement du Canada s'est engagé à fournir des fonds pour offrir un programme supplémentaire d'encouragement à la retraite anticipée, un programme de départ et un programme de recyclage qui ont une valeur actualisée prévue d'environ 111 000 \$. Un comité mixte de planification et un conseil d'arbitrage ont étudié plus à fond le programme d'adaptation offert aux employés et a décidé qu'il devait inclure d'autres mesures ayant une valeur actualisée prévue de 53 861 \$. Ces montants supplémentaires ont été constatés comme charges et passifs de l'exercice courant.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

	2000	1999
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentrée de fonds – clients	86 330 \$	108 871 \$
Financement public reçu	56 000	40 662
Sorties de fonds – fournisseurs et employés	(95 086)	(114 027)
Sortie de fonds – retraites anticipées, restructuration et régimes de retraite	(37 124)	(37 100)
	<u>10 120</u>	<u>(1 594)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Avances de fonds de roulement reçues (remboursées)	(12 338)	12 338
Financement public pour la réorganisation reçue	-	3 358
	<u>(12 338)</u>	<u>15 696</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(6 205)	(7 934)
Produit de la vente d'immobilisations	-	1 647
	<u>(6 205)</u>	<u>(6 287)</u>
(Diminution) augmentation de l'encaisse	(8 423)	7 815
Encaisse à l'ouverture de l'exercice	11 820	4 005
Encaisse à la clôture de l'exercice	\$ 3 397	\$ 11 820

Voir les notes complémentaires.

1999		2000	
Actif		Actif	
Actif à court terme		Actif à court terme	
Encaisse		Encaisse	
Débiteurs nets (note 4)		Débiteurs nets (note 4)	
Crédit parlementaire à recevoir (note 12)		Crédit parlementaire à recevoir (note 12)	
Stocks		Stocks	
Charbon		Charbon	
Matières et fournitures d'exploitation		Matières et fournitures d'exploitation	
Immobilisations (note 5)		Immobilisations (note 5)	
Charge de retraite reportée (note 6)		Charge de retraite reportée (note 6)	
90 208 \$		90 208 \$	
120 919 \$		120 919 \$	
Passif		Passif	
Passif à court terme		Passif à court terme	
Créditeurs et charges à payer		Créditeurs et charges à payer	
Avances de fonds de roulement		Avances de fonds de roulement	
Impôt sur les sociétés à payer (note 11)		Impôt sur les sociétés à payer (note 11)	
Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)		Tranche des provisions à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)	
Provision pour retraites anticipées et restructuration (note 8)		Provision pour retraites anticipées et restructuration (note 8)	
Provision pour indemnités pour accidents de travail (note 9)		Provision pour indemnités pour accidents de travail (note 9)	
Provision pour coûts environnementaux (note 10)		Provision pour coûts environnementaux (note 10)	
Provision pour avantages sociaux futurs complémentaires (note 7)		Provision pour avantages sociaux futurs complémentaires (note 7)	
235 658		235 658	
141 900		141 900	
108 936		108 936	
8 612		8 612	
574 131		574 131	
Déficit		Déficit	
Déficit du Canada		Déficit du Canada	
Avenir de la Société (note 2)		Avenir de la Société (note 2)	
Engagements et éventualités (note 13)		Engagements et éventualités (note 13)	
Voir les notes complémentaires.		Voir les notes complémentaires.	
Approuvé au nom du Conseil		Approuvé au nom du Conseil	
Administrateur		Administrateur	

ÉTAT DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

<u>2000</u>	<u>1999</u>
411 970 \$	86 746 \$
Déficit au début de l'exercice	
-	28 861
Ajustement du déficit au début de l'exercice	
Modification de convention comptable (note 3 j)	
411 970	115 607
Déficit au début de l'exercice après redressement	
-	(3 358)
71 953	299 721
Crédits parlementaires pour réorganisation	
Perte de l'exercice	
<u>483 923 \$</u>	<u>411 970 \$</u>
Déficit à la fin de l'exercice	

Voir les notes complémentaires.

ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000 (en milliers de dollars)

Produits	<u>76 142</u>	<u>\$ 98 921</u>
Charges	<u>97 827</u>	<u>94 938</u>
Coût des produits vendus	511	2 232
Frais de transport à l'extérieur	7 751	6 638
Frais généraux et administratifs	25 677	24 582
Amortissement	131 766	128 390
Perte d'exploitation	<u>(55 624)</u>	<u>(29 469)</u>
Moins	70 836	148 336
Retraites anticipées et restructuration (note 8)		
Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs (notes 6, 7 et 9)	22 345	17 594
Provision pour coûts environnementaux (note 10)	-	89 041
Réduction de la valeur des immobilisations (note 5)	-	55 740
	<u>93 181</u>	<u>310 711</u>
Perte avant impôts et financement public	(148 805)	(340 180)
Impôt sur les sociétés payé (note 11)	1 148	203
Perte de l'exercice avant financement public	(149 953)	(340 383)
Financement public :		
Crédits parlementaire pour financer les besoins de liquidités (note 12)	78 000	40 662
Perte de l'exercice	(71 953)	(299 721)
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	<u>2000</u>	<u>1999</u>

Voir les notes complémentaires.

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2000 et les états des résultats, du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 2 juin 2000

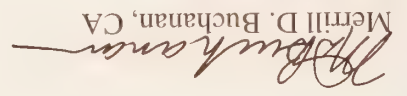
INFORMATION FINANCIÈRE

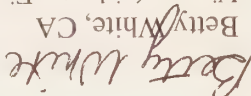
Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le bon jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus. Les données financières présentées ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui, par leur conception, garantissent avec une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* et aux règlements de la Société. Au système de contrôle interne s'ajoute la fonction de vérification interne, qui procède à l'examen périodique des diverses facettes des activités de la Société. Les vérificateurs internes et externes peuvent aisément consulter le comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société et du vérificateur général du Canada, dont le rapport est joint à la présente.

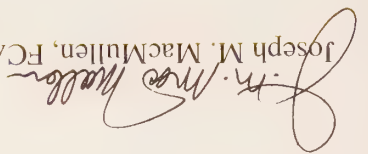

Merrill D. Buchanan, CA
Président intérimaire


Betty White, CA
Vice-présidente, Finances

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le comité de vérification veille à la préparation des états financiers. Dans le but d'exercer cette responsabilité, le comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le comité de vérification examine également tous les rapports préparés par le vérificateur interne et par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le comité rencontre séparément la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation des états financiers. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du comité, si tel est leur désir.

Le président du comité de vérification,


Joseph M. MacMullen, FCA

- de concert avec la commission chargée des régimes de retraite, soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des projets de modification des régimes de retraite.
- soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placement et autres spécialistes) pouvant être requis pour exécuter avec prudence des fonctions de placement;
- surveille le rendement des placements ainsi que la performance des gestionnaires de la caisse de retraite;
- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés de politique et les objectifs de placement visant la caisse de retraite;

Comité de la caisse de retraite

- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.
- encourage les échanges, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société; et
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales en cours d'exercice;
- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales pertinentes;
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Comité de l'environnement

- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que les rapports pouvant découler d'un tel examen, et formule des avis au Conseil d'administration.
- supervise la vérification interne de la Société; et
- d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de l'organisation. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan général de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de saines pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats; et
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration réunit un président, le président et chef de la direction de la Société ainsi que cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Ecosse. Les autres administrateurs sont nommés par le ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil, et deux d'entre eux sont choisis sur recommandation du lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Ecosse.

En cours d'exercice, le Conseil d'administration se réunit au moment opportun afin d'exercer ses responsabilités. En 1999-2000, le Conseil d'administration s'est réuni à neuf reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités.

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés au nom de ses employés, l'un contributif et l'autre non contributif. Ce sont là deux régimes à prestations déterminées, agréés aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de pension* et de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les prestations sont normalement définies en fonction des états de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, en fonction du revenu de carrière de l'individu.

En 1999-2000, le surplus du régime non contributif s'est accru. Ce régime de retraite est entièrement capitalisé, tant du point de vue de l'évaluation à long terme que de la valeur de liquidation. Grâce à la vigueur des revenus de placement au cours de l'exercice, la Société n'a pas eu à verser de cotisation dans ce régime, qui affiche déjà un surplus. Par ailleurs, en raison de placements avantageux, le régime contributif présente lui aussi un bilan financier très favorable. Qu'ils soient encore actifs ou à la retraite, les participants des régimes ont bénéficié de cette conjoncture, car, pour la troisième année consécutive, la Société a approuvé une bonification notable des prestations versées.

La réalisation des plans de réduction des effectifs de la Société a provoqué la cessation partielle des régimes de retraite. Étape normale prévue dans la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, ce phénomène est soumis à l'examen et à l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières. Les employés touchés par la cessation partielle de leur régime conservent tous leurs droits à l'égard des pensions accumulées. Les prestations gagnées en vertu des régimes sont donc préservées jusqu'au moment de la cessation d'emploi. Il convient de noter que la protection financière des prestations de retraite demeure la même.



COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

février, la direction et les syndicats se sont réunis sans parvenir à s'entendre sur les mesures d'adaptation de la main-d'œuvre à adopter.

En mars, le ministre du Travail a nommé un médiateur. Au début d'avril, ce dernier s'est réuni avec les deux parties, pour éventuellement conclure qu'aucune entente ne pourrait être obtenue par la voie de la médiation. De là, le ministre du Travail a renvoyé les questions en litige à l'arbitrage.

Rendue publique le 2 juin 2000, la décision de l'arbitre prévoyait les mesures suivantes :

- programme d'encouragement à la retraite anticipée – calcul des prestations au prorata de l'âge pour les employés comptant vingt-cinq années de service ou plus;
- indemnités de départ – allocation d'un mois par année de service;
- indemnités pour manque à gagner sur le plan des revenus de retraite – établissement d'une charge de retraite à payer pour la période de versement des indemnités de départ;
- indemnités de déménagement et de remise à niveau de l'éducation – création d'un fonds prévoyant des indemnités forfaitaires, octroyées sous la surveillance d'un comité;
- débouchés professionnels et travail d'appoint – offerts selon la disponibilité de matériel et de surveillants au sein de la Société;
- assurance-maladie – protection pour la période de versement des indemnités de départ;
- conflits – adoption d'une procédure de règlement des différends.

En temps utile, la Société amorcera la mise en œuvre de ces mesures, avec la collaboration et l'aide des représentants des employés auprès du comité mixte de planification, des syndicats ainsi que des employés non syndiqués.

Ressources humaines

En 1999-2000, la Société a poursuivi la mise en œuvre de son plan de rationalisation des effectifs. Le 31 mars 2000, elle comptait 1 312 employés, soit 323 de moins qu'à pareille date l'année précédente. Cette baisse est surtout attribuable aux programmes de retraite anticipée et de départ ainsi que, dans une moindre mesure, à l'érosion normale des effectifs.

Mis en œuvre dans la foulée de l'annonce faite le 28 janvier 1999 par le gouvernement fédéral au sujet de l'avenir de la Société, les programmes destinés aux ressources humaines se poursuivent. En tout, 340 employés étaient admissibles au programme d'encouragement à la retraite anticipée : 223 qui répondaient aux critères établis dès décembre 1999, et 117 qui satisferaient les critères d'ici décembre 2000. Trente-quatre employés ont décidé de se prévaloir du programme d'indemnités de départ bonifiées. Une indemnité de 8 000 \$, versée au titre du remboursement des dépenses de formation ou de déménagement, est disponible pour les employés qui acceptent de participer au programme d'indemnités de départ. En juin 1999, la Société a instauré une politique qui permet aux employés de commencer à toucher ces fonds pour poursuivre leurs études avant même d'accepter leur indemnité de départ. Jusqu'à présent, 147 employés ont choisi de participer au programme.

En avril 2000, la Société a ouvert deux centres de promotion de carrières, conçus pour aider les employés à dénicher un nouvel emploi. Les centres offrent des services tels que l'évaluation professionnelle, la rédaction de curriculum vitae, la pratique d'entrevues, l'apprentissage des méthodes de recherche d'emploi ainsi que l'accès à des renseignements et à des ressources pédagogiques. De concert avec Développement des ressources humaines Canada, le University College of Cape Breton, le Nova Scotia Community College (Marconi Campus) et le Cape Breton Business College, la Société et ses syndicats ont désigné sept employés pour composer l'effectif des deux centres. En plus de former convenablement ces personnes, une société indépendante de counselling et de services-conseils contribue à l'exploitation initiale des centres.

Tous les employés de la Société peuvent prendre part à des séances d'orientation financière individuelles ou collectives, dispensées par une société indépendante de comptabilité financière. Les employés ont jugé que ces séances les aidaient à organiser leurs affaires financières et à dresser des budgets pour l'avenir.

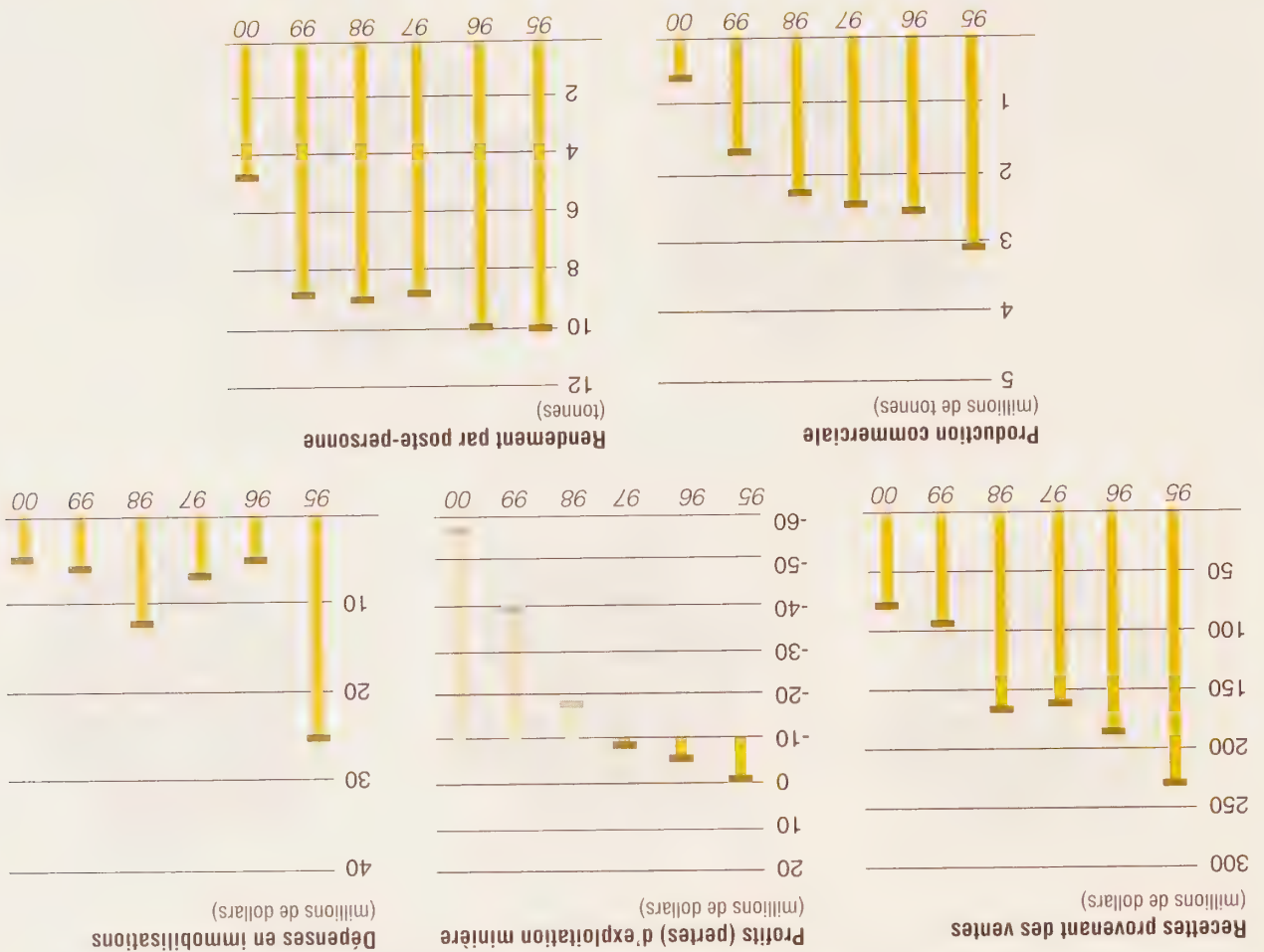
La Société maintient son engagement envers son programme d'aide aux employés. En cette période de grands changements, ce programme et les services qu'il offre s'avèrent fort importants pour de nombreux employés.

En janvier 2000, les membres de la plus importante unité de négociation de la Société, la United Mine Workers of America, ont déclenché un arrêt de travail illégal de deux semaines. Cette action visait à inciter la Société à améliorer sa stratégie des ressources humaines. Les parties ont convenu de mettre sur pied un comité mixte de planification, conformément au Code canadien du travail. En

COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Recettes	76,1	98,9	167,9	167,3	188,4	235,4
Profits (pertes) d'exploitation minière	(55,6)	(29,5)	(8,8)	3,5	5,7	10,2
Pertes de l'exercice	(72,0)	(299,7)	(187,2)	(30,1)	(207,4)	(20,7)
Dépenses en immobilisations	6,2	7,9	12,7	8,1	5,8	26,2
Crédits parlementaires	78,0	44,0	22,1	43,5	-	25,4
Ventes (en milliers de tonnes)	915	1 404	2 468	2 368	2 424	2 392
Nova Scotia Power	12	33	79	25	135	852
Exportations	13	16	19	21	21	25
Autres ventes au Canada	940	1 453	2 566	2 414	2 580	3 269
Total	662	1 818	2 358	2 437	2 607	3 116
En milliers de tonnes						
Rendement par poste-personne (tonnes)	4,6	9,2	9,3	8,9	10,0	10,6
Nombre total d'employés	1 312	1 635	1 738	1 894	2 091	2 203



En 1999-2000, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 64 millions de dollars pour une production de 940 000 tonnes. Les recettes liées au débarquement, à la manutention et au transport du charbon importé via l'embarcadere international et le chemin de fer Devco ont contribué une somme additionnelle de 12,1 millions de dollars, donnant un chiffre d'affaires total de 76,1 millions de dollars pour l'exercice. En 1998-1999, le chiffre d'affaires avait atteint 98,9 millions de dollars, pour une production totale de 1 453 000 tonnes. Le recul de la production et des ventes en 1999-2000 est imputable à la fermeture prématurée de la houillère Phalen ainsi qu'au délai de mise en marche du mur 1 nord de la houillère Prince.

Le coût des produits vendus a été de 97,8 millions de dollars, ce qui est comparable au coût observé pour l'exercice précédent, et les stocks de charbon ont baissé de 278 000 tonnes. Les frais de transport extérieurs ont diminué, suivant l'évolution à la baisse des ventes. Quant aux frais généraux et administratifs (7,8 millions de dollars), ils ont été plus élevés que lors de l'exercice précédent, ce, en raison des coûts liés au processus de vente des actifs.

En ce qui concerne les frais autres que ceux liés à l'exploitation, les charges de retraite anticipée et de restructuration de 70,8 millions de dollars comprennent les coûts de la décision arbitrale du comité mixte de planification, qui a octroyé 53,9 millions de dollars additionnels au programme d'adaptation annoncé le 28 janvier 1999, par le biais d'un programme additionnel d'encouragement à la retraite anticipée, d'une augmentation des indemnités de départ ainsi que d'une protection d'assurance-maladie. Les charges de retraite anticipée et de restructuration tiennent également compte de l'incidence des estimations révisées de la direction.

Les indemnités d'accident du travail et les prestations futures des employés comprennent le coût des avantages spécifiés et administrés par la Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ainsi que les charges de retraite pour l'exercice. Ces coûts sont déterminés en fonction d'évaluations actuarielles.

En 1999-2000, la Société a accusé une perte de l'ordre de 150 millions de dollars, avant prise en compte du financement public. Une fois les crédits parlementaires pour l'exercice considérés, la perte passe à 72 millions de dollars.

En 1999-2000, la Société a surtout financé ses activités au moyen de crédits parlementaires totalisant 78 millions de dollars, dont 56 millions ont été reçus au cours de l'exercice. La Société a également reçu des paiements de 86,3 millions de dollars de la part de clients. Elle a déboursé 95,1 millions de dollars pour ses fournisseurs et employés, 37,1 millions au titre des retraites anticipées, de la restructuration et des indemnités versées aux retraités, 12,3 millions pour le remboursement des avances de fonds de roulement, et 6,2 millions pour l'achat d'immobilisations, essentiellement de l'équipement minier destiné à la houillère Prince.

Processus de vente des actifs

Le processus de vente des actifs s'est mis en branle avec l'embauche, en juin 1999, de BMO Nesbitt Burns à titre de conseiller financier de la Société. En août, des assemblées publiques ont été tenues dans le but de recueillir les points de vue de groupes et d'intervenants de la collectivité sur le processus de vente et afin de fixer les objectifs de la Société à cet égard. Le processus de vente vise notamment :


- à intéresser un acheteur qui serait disposé à acquérir les actifs à une valeur acceptable pour la Société et pour le gouvernement;
- à trouver un acheteur dont les objectifs et la santé financière assureraient la viabilité à long terme de l'entreprise; et
- à trouver un acheteur qui soit sensible aux intérêts de la collectivité et des employés et qui assure une bonne intendance de l'environnement.

Depuis ce temps, on a étudié la candidature de nombreuses entreprises possibles. Plusieurs parties intéressées ont soumis des propositions fermes. En ce moment, on s'efforce à clarifier l'une des propositions, qui semble offrir la meilleure perspective d'atteindre les objectifs de la vente.

Pendant que le processus de vente des actifs suivait son cours, le gouvernement du Canada déposait le projet de loi C-11 visant à autoriser l'aliénation des biens de la Société et permettant sa dissolution éventuelle. Récemment adopté par la Chambre des Communes, le projet de loi est présentement devant le Sénat.

À mesure que s'écoule le présent exercice, la Société s'efforce de mener à bien le processus de vente des actifs et de terminer la mise en œuvre du programme d'adaptation des ressources humaines, tout en dirigeant les opérations de manière sûre et efficace.

J'aimerais souligner les efforts de nos employés au cours du dernier exercice, efforts déployés dans des circonstances que d'aucuns jugent ardues. Je tiens à remercier George White, président et chef de la direction qui, au cours des quatre dernières années, a dirigé la reconstruction de la Société et d'avoir agi en véritable leader. J'aimerais également remercier les membres du Conseil d'administration de leur soutien marqué et indéfectible, de leur esprit de décision et de leur capacité de mener la Société à travers cette période des plus difficiles.


Merrill D. Buchanan
Président intérimaire

Les activités importantes du dernier exercice sont liées à l'annonce de janvier 1999 relative à l'orientation future de la Société. À cette date, un plan avait été établi afin de procéder à la fermeture de la houillère Phalen avant la fin de l'an 2000, de mettre en place un programme d'adaptation des ressources humaines à l'intention des employés touchés par la restructuration de l'industrie, et de lancer un processus de vente des actifs.

Exploitation

Sur le plan des opérations minières, l'exercice s'est avéré fort difficile. En 1999, la houillère Phalen a interrompu sa production de la fin février jusqu'en juillet, ce, à la suite d'un éboulement important. La production a repris pendant quelques semaines, jusqu'à ce que survienne un autre éboulement le 7 septembre. Une évaluation des risques liés aux conditions géologiques, aux facteurs de sécurité et aux considérations financières a alors conclu qu'il ne serait pas pratique d'aller de l'avant; par conséquent, la mine a été fermée, et ce, environ un an plus tôt que prévu.

À la houillère Prince, le développement de l'aménagement nord-sud a demandé plus de temps que prévu; le mur I nord est néanmoins entré en production en janvier 2000. Cet aménagement permettra d'améliorer les conditions minières et donnera accès à un bloc de ressources qui prolongera de plusieurs années le calendrier de production de la mine.

Conséquence de la perte de la production de la houillère Phalen, les opérations à ciel ouvert se sont accrues par suite de la reprise des activités d'importation du charbon de remplacement. Les expéditions de ce produit se font en grande partie par rail, via l'embarcadere international et l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction.

Programme d'adaptation des ressources humaines

En raison de la fermeture prématurée de la houillère Phalen et des répercussions de cette décision sur les effectifs, il a fallu procéder à l'examen du programme d'adaptation des ressources humaines. On avait établi précédemment que jusqu'à 340 employés pourraient bénéficier des programmes d'encouragement à la retraite anticipée et qu'environ 650 autres pourraient bénéficier de programmes de formation ou d'indemnités de départ.

En janvier 2000, la Société et ses quatre syndicats se sont entendus sur la création d'un comité mixte de planification, en vertu du Code canadien du travail, afin de négocier de nouvelles mesures d'adaptation. Ce processus a mené à la nomination d'un arbitre par le ministre du Travail, et la sentence arbitrale a eu pour conséquence l'adoption de mesures d'encouragement à la retraite anticipée pour tous les employés ayant accumulé au moins vingt-cinq années de service, sans égard à leur âge. La décision arbitrale a également bonifié les indemnités de départ et offert une protection d'assurance-maladie pour toute la période d'admissibilité aux dites indemnités. La Société s'affaire actuellement à mettre en œuvre ces mesures.

BILAN DE L'EXERCICE

- La houillère Phalen a cessé sa production en septembre 1999, environ un an plus tôt que prévu, en raison de conditions géologiques défavorables et de facteurs de sécurité connexes.
- La Société a initié le processus de vente de ses actifs, soit la vente de ses opérations d'extraction du charbon et des biens connexes.
- Le gouvernement du Canada a présenté une loi visant à pourvoir à la vente des actifs et à la dissolution éventuelle de la Société.
- Les membres de la United Mine Workers of America ont organisé un débrayage de deux semaines pour tenter d'obtenir de meilleures mesures d'adaptation pour les employés touchés par la fermeture de la houillère Phalen.
- Un comité mixte de planification a été mis sur pied en vertu du Code canadien du travail afin d'étudier les mesures d'adaptation de la main-d'œuvre. Le processus s'est soldé par un arbitrage exécutoire octroyant des avantages additionnels postérieurs à l'emploi.
- La houillère Prince a lancé la production à son premier mur nord-sud, le 1 nord.
- Pour la troisième année consécutive, le régime contributif a été bonifié pour les participants actifs et retraités.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		
Recettes	76 142 \$	98 921 \$
Pertes d'exploitation minière	(55 624) \$	(29 469) \$
Dépenses en immobilisations	6 205 \$	7 934 \$
Ventes (en milliers de tonnes)	940	1 453
Production commerciale (en milliers de tonnes)	662	1 818
Rendement par poste-personne (en tonnes)	4,6	9,2
Nombre Employés	1 312	1 635

PROFIL ET MEMBRES DE LA DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

Profil

Constituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'Île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État constitue le principal producteur de charbon de tout l'est du Canada. Avec ses quelque 1 300 employés, elle compte aussi parmi les grands employeurs industriels des provinces de l'Atlantique. La Société exploite une houillère et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement, le stockage et la distribution du charbon destiné aux marchés canadiens. En 1999-2000, les ventes de charbon ont atteint 940 000 tonnes, et les recettes globales se sont chiffrées à 76,1 millions de dollars. La Société de développement du Cap-Breton est présentement engagée dans un processus de vente englobant la majeure partie de ses actifs d'exploitation.

Bureau

Adresse municipale : Immeuble General Mining
95, rue Union
Glace Bay (N.-É.) B1A 2P6
B.P. 2500
Sydney (N.-É.) B1P 6K9
Téléphone : 902-842-2600
Télécopieur : 902-842-2589

Membres de la direction

Conseil d'administration Cadres supérieurs

Joseph P. Shannon (président)
Merrill D. Buchanan
Président intérimaire

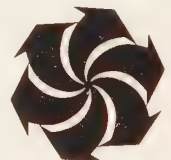
Alex G. Balogh
Oakville (Ontario)
Basil Crane
Vice-président, Ressources humaines
Allan J. MacIntyre
Ottawa (Ontario)
Betty White
Vice-présidente, Finances

James D. MacLellan
Glace Bay (N.-É.)

Joseph M. MacMullen
St. Peters (N.-É.)

Comités du Conseil d'administration

Vérification
Environnement
Caisse de retraite



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DEVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

Le 13 Juin 2000

L'honorable Ralph Goodale, c.p., député
Ministre des ressources naturelles
21^e étage
580, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2000. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton*.

Vous agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil d'administration,

Joseph P. Shannon

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6J9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

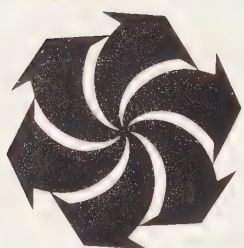
Canada

TABLE DES MATIÈRES

1	Lettre au ministre
2	Profil et membres de la direction de la Société
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
6	Commentaires et analyse de la direction
11	Gouvernement d'entreprise
13	Information financière
14	Rapport du vérificateur et états financiers



Exercice terminé le 31 mars 2000



Rapport Annuel

du Cap-Breton

Société de développement

CA1
ER40
-A56

Cape Breton Development Corporation



Year Ended March 31, 2001

Profile

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. The Corporation operates one colliery with fully integrated support facilities for the preparation, storage, and distribution of coal to Canadian markets. Coal sales for 2000/01 were 1,127,000 tonnes, and total revenues were \$76.9 million. The Corporation has a workforce of 575 employees. After intensive efforts to sell the Prince Colliery and its other operations, the Corporation will close the mine in the Fall of 2001. On-going efforts to sell the surface assets, including the International Pier, Devco Railway and the Coal Lifting and Banking Center, continue.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	6
Corporate Governance	10
Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
 Port Hawkesbury, Nova Scotia

Alex G. Balogh
 Oakville, Ontario

Merrill D. Buchanan
 Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
 Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
 Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
 St. Peters, Nova Scotia

Officers

Merrill D. Buchanan
 President

Basil Crane
 Vice President, Human Resources

Chris Jewett
 Senior Financial Officer

Committees

Audit
 Environment
 Pension Fund Investment

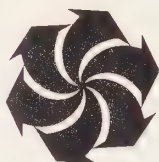
Office Location

Street address: 2920 Hinchey Avenue
 New Waterford, NS
 B1H 2M4

Mailing address: P.O. Box 2500
 Sydney, NS B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
 Fax: 902-842-2589





CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2001-06-29

Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2001. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Joseph P. Shannon
Chairman

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- On June 2, 2000 an arbitration decision was handed down which determined the package to address workforce reduction issues as a result of closing Phalen Colliery. The decision included changes to the qualifying criteria for early retirement incentives and improvements to severance criteria.
- In June, 2000 the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act*, legislation providing for the sale of assets and the eventual wind-up of the Corporation, was approved by Parliament.
- On July 6, 2000 the Corporation announced it had signed a Letter of Intent with Oxbow Carbon & Minerals, Inc. (Oxbow) which expressed the parties' intentions to negotiate an asset purchase agreement for the sale of CBDC's operating assets. After extensive, but unsuccessful efforts, the Corporation discontinued negotiations with Oxbow on March 27, 2001.
- The workforce at March 31, 2001 was 575 employees, a reduction of 737 employees during the fiscal year.
- Prince Colliery produced close to 1.0 million tonnes from the 1 North Wall.
- On May 16, 2001 the Government of Canada announced that the Corporation would close Prince Colliery in the Fall of 2001 while on-going efforts to sell the surface operations would continue. Representatives of CBDC, its four bargaining units and non-unionized employees were requested to work on developing a human resources strategy for those employees affected by this decision.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	2001	2000
Revenue	\$76,935	\$76,142
Loss from Current Operations	\$(2,023)	\$(55,624)
Capital Expenditures	\$1,647	\$6,205
Sales (000's tonnes)	1,127	940
Saleable Production (000's tonnes)	995	662
Output per person shift (tonnes)	11.3	4.6
Employees	575	1,312

PRESIDENT'S OVERVIEW

The fiscal year 2000/01 and the first quarter of the new fiscal year saw substantial activity associated with the mandate set for the Corporation by the Government of Canada in 1999.

The Corporation entered the year involved in a Joint Planning Committee process under the *Canada Labour Code* to develop an adjustment program for workers affected by the closure of the Phalen Colliery. This process concluded with binding arbitration which provided early retirement incentives for all employees with 25 years of service, as well as enhanced severance packages and medical benefits for the period of severance entitlement. During the year, over 700 people left the Corporation with more than half of those being awarded early retirement incentive packages and the remainder taking the enhanced severance packages.

In June, 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was approved by Parliament and received royal assent. This legislation provides authority for the Corporation to dispose of its assets through a sale process, and makes provision for the eventual wind-up of the Corporation's affairs.

Throughout the fiscal year, the Corporation pursued a sale of its operating assets, a process which had been initiated the previous year. The intent of the process was to conclude a combined sale of the Prince Mine operation along with the surface operations so as to have an ongoing coal mining industry. Despite extensive and protracted efforts and due to the many challenging issues associated with the assets, it was determined that it would not be possible to conclude a sale on terms which would meet the objectives of the Corporation. Accordingly, subsequent to year end, the Corporation announced that the sale of assets process involving Prince Mine was being discontinued while efforts to sell the surface assets will continue. At the same time, a decision was made that the operation of the Prince Mine would be closed in an orderly fashion, with such closure being completed not later than the Fall, 2001. Associated with that decision, the Corporation immediately entered discussions with the employee representatives regarding an appropriate human resource strategy for those employees who will be affected by the decision.

As we move forward in the current year, activity will be focused on developing and implementing a further human resource strategy, conducting a safe and orderly closure of the Prince Mine, and achieving a successful sale of the surface assets.

I want to acknowledge the efforts of our employees over the past year, and recognize that the circumstances in the Corporation are difficult for many of them. I also want to thank the Board of Directors for their strong support and decision-making on the many challenging issues which they have had to consider.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

Sales for the fiscal year 2000/01 generated revenue of \$60.8 million on a volume of 1,127,000 tonnes. Total production for the fiscal year was 995,000 tonnes, and 132,000 tonnes of coal were sold from inventory. Revenues associated with offloading, handling and transportation of imported coal through the International Pier and the Devco Railway, and other income contributed an additional \$16.1 million, resulting in total revenue for the year of \$76.9 million. This compares to 1999/00 total revenue of \$76.1 million.

Cost of product sold was \$62.9 million compared to \$97.8 million the previous year. The reduction relates primarily to the closure of Phalen Colliery and elimination of associated costs. General and administrative costs of \$7.9 million were comparable to last year.

On the non-operating cost side, the capital assets of Prince Colliery have been written down by an additional \$10.5 million. This was based on the May 16, 2001, announcement by the Government of Canada that mining operations will cease at Prince Colliery in the Fall, 2001. The potential impact of this announcement on a Human Resource Strategy has not been reflected in the financial statements as the final cost will not be known until the Corporation and employee representatives complete the development of a workforce adjustment package.

Workers' Compensation and employee future benefits includes the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, and pension costs for the year. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

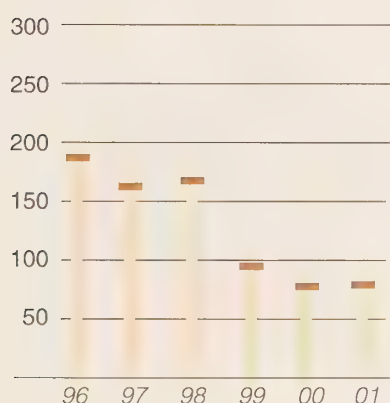
The loss for the year was \$36.1 million. The Government of Canada provided parliamentary appropriations in the amount of \$64.9 million to cover the loss for the year, capital expenditures, and payment of liabilities incurred in earlier years.

The activities of the Corporation in the year were financed principally from government funding received during the fiscal year totaling \$84.1 million. Of this, \$22.0 million was carried over as a receivable from the previous year, and \$2.8 million of this year's appropriation was carried over into next year. The net receipt of working capital advances for 2000/01 was \$10.0 million. The Corporation also received payments of \$47.5 million from customers. The Corporation paid \$67.3 million to suppliers and employees, \$70.3 million for early retirements, restructuring and pensions, and \$1.6 million for the purchase of capital assets.

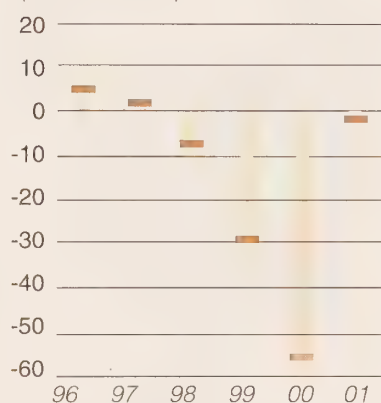
Six Year Statistical Summary

Financial (millions of dollars)	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Revenue	76.9	76.1	98.9	167.9	167.3	188.4
Profit (Loss) from Current Operations	(2.0)	(55.6)	(29.5)	(8.8)	3.5	5.7
Loss for the Year	(36.1)	(150.0)	(340.4)	(187.2)	(30.1)	(207.4)
Capital Expenditures	1.6	6.2	7.9	12.7	8.1	5.8
Government Appropriation	64.9	78.0	44.0	22.1	43.5	-
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	1,115	915	1,404	2,468	2,368	2,424
Export	-	12	33	79	25	135
Other Domestic	12	13	16	19	21	21
Total	1,127	940	1,453	2,566	2,414	2,580
Saleable Production						
Tonnes (000's)	995	662	1,818	2,358	2,437	2,607
Output/Manshift (Tonnes)	11.3	4.6	9.2	9.3	8.9	10.0
Employees (Total)	575	1,312	1,635	1,738	1,894	2,091

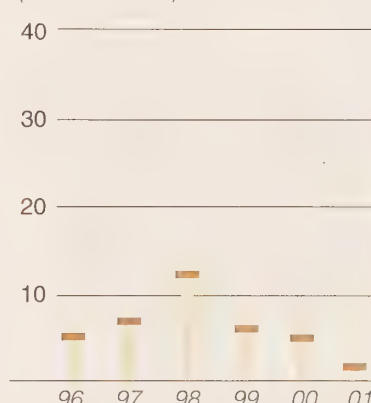
Sales Revenue (millions of dollars)



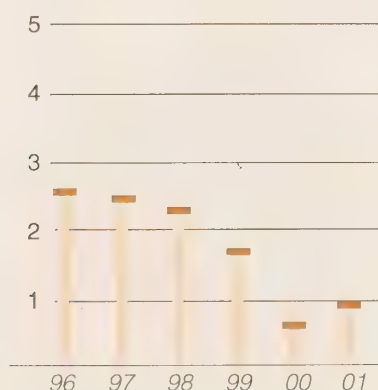
Profit (Loss) from Current Operations (millions of dollars)



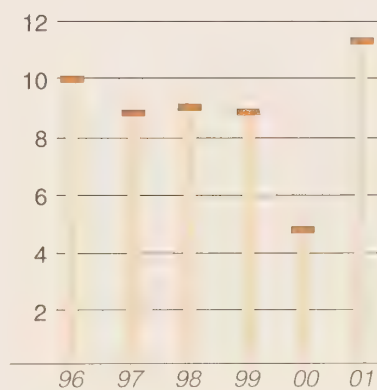
Capital Expenditures (millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



Human Resources

The workforce at March 31, 2001 was 575 employees, a reduction of 737 employees during the fiscal year. Early retirement and severance packages accounted for the majority of the reductions, with normal attrition making up the remainder.

The programs implemented as a result of the January 28, 1999 announcement by the Federal Government regarding the future of the Corporation concluded on December 31, 2000. An arbitrator's decision concerning the group termination of employment at CBDC rendered on June 2, 2000 resulted in an additional 244 employees qualifying for an early retirement package. Three hundred thirty-five employees accepted a voluntary enhanced severance package. The employees taking severance were also eligible to receive a \$12,000 education/relocation allowance.

Financial counselling sessions continued to be made available to all employees through an independent financial accounting firm. Employees were encouraged to attend both group and individual sessions. Those who took advantage of the counselling found the sessions beneficial in organizing their financial affairs and budgeting for the future.

The two Career Opportunity Centers, established to assist former employees in seeking alternate employment, completed their first year and are proving to be very beneficial. Former employees are assisted with services such as career assessment, resume writing, interviewing practice and job finding techniques. In addition, the Centers offer access to a wide range of office support and equipment including fax machines, photocopiers, and computer (internet) equipment. By March 31, 2001, 147 former employees found new employment; 18 accepted part-time positions; 128 enrolled in long-term training (university/technical), GED programs and technical math; and over 775 completed customized training programs.

An active Employee Assistance Program has been, and continues to be, available to employees and their families. The Corporation is strongly committed to this program and the assistance it provides to employees during this period of change.

On May 16, 2001 a decision was announced that the operation of Prince Mine would be closed in an orderly fashion. Representatives of the Corporation, its four bargaining units and non-unionized employees were requested to discuss an appropriate human resources strategy for the employees affected by the decision. Several meetings have already been held in this regard.

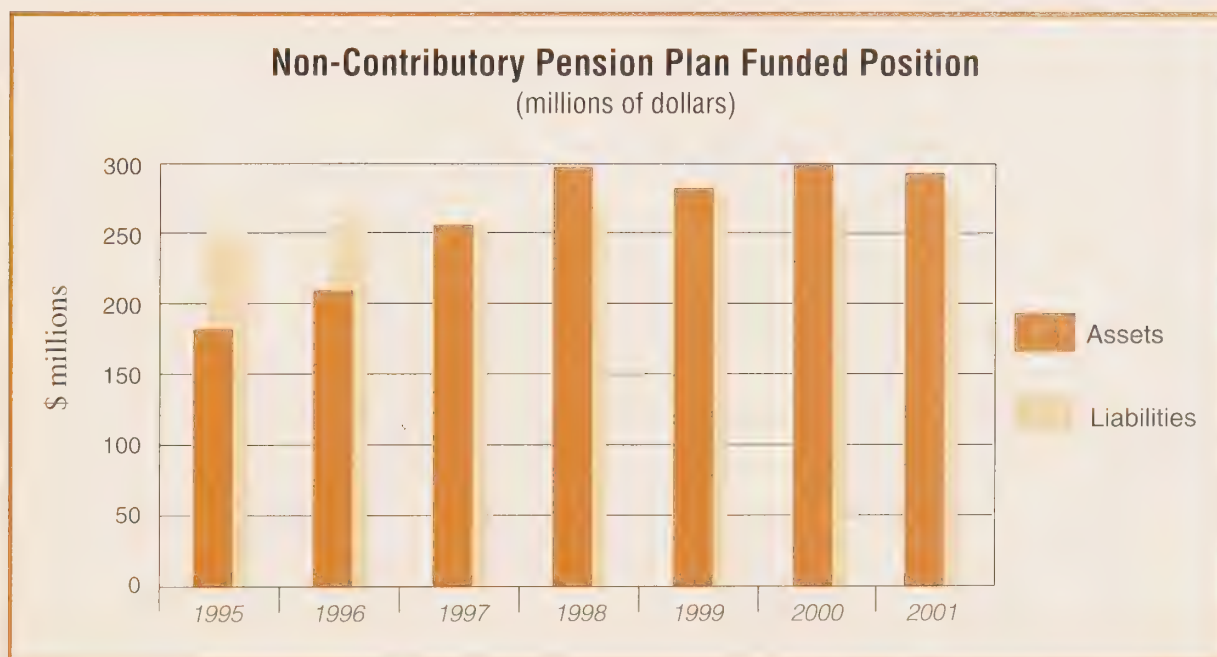
Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

The Non-Contributory Plan remained in a surplus position this year and continues to be fully funded on both a going concern and wind-up basis. The return on investments was favourable for the year, with a significant benefit having been achieved from the revised asset-mix strategy initiated last year. The total asset value was reduced due to payout of a number of commuted values during the year. The Contributory Plan had similar results for the year and remains in a favourable surplus position.

With the planned closure of Prince Colliery and the expected sale of Surface Operations, it is considered likely that both pension plans will move to wind-up during the year 2002. For this reason, additional provisions were made to the actuarially valued obligations for the cost of annuity acquisitions. This had the effect of reducing the surplus positions compared to last year.

As the announced reduction in the Corporation's workforce occurs, partial plan terminations have been triggered for these plans. This process is a formal event under the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and is reviewed and approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions. All employees involved in a partial plan termination are treated as having their accrued pension benefits fully vested. This means that there is no loss of benefits earned by membership in the plans up to the time employment ceases. It is important to note that the financial security of the pension benefits remains unchanged.



Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2000/01 fiscal year, the Board held six meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions; and
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING


The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

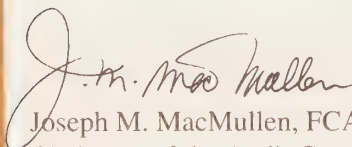
These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.


Merrill D. Buchanan, CA
President


Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.


Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2001 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 25, 2001

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Revenue	\$ <u>76,935</u>	\$ <u>76,142</u>
Expenses		
Cost of product sold	62,903	97,827
External freight	873	511
General and administrative	7,863	7,751
Amortization	<u>7,319</u>	<u>25,677</u>
	<u>78,958</u>	<u>131,766</u>
Loss from current operations	<u>(2,023)</u>	<u>(55,624)</u>
Deduct		
Workers' compensation, pensions and employee future benefits (Notes 6, 7 and 9)	18,715	22,345
Write-down of capital assets (Note 5)	10,511	-
Early retirement and restructuring (Note 8)	<u>4,827</u>	<u>70,836</u>
	<u>34,053</u>	<u>93,181</u>
Loss before taxes	(36,076)	(148,805)
Corporate taxes (Note 11)	<u>41</u>	<u>1,148</u>
Loss for the year	(36,117)	(149,953)
Government funding:		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 12)	<u>64,906</u>	<u>78,000</u>
Net profit (loss) after government funding	28,789	(71,953)
Deficit, beginning of year	<u>483,923</u>	<u>411,970</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 455,134</u>	<u>\$ 483,923</u>

See accompanying notes to the financial statements.

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)


	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 5,688	\$ 3,397
Accounts receivable, net (Note 4)	33,605	4,122
Parliamentary appropriation receivable (Note 12)	2,831	22,000
Inventories		
Coal	1,066	7,290
Operating materials and supplies	<u>1,795</u>	<u>3,489</u>
	44,985	40,298
Capital assets (Note 5)	13,090	29,273
Accrued pension asset (Note 6)	<u>13,426</u>	<u>20,637</u>
	<u>\$ 71,501</u>	<u>\$ 90,208</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 18,206	\$ 18,923
Working capital advances (Note 12)	10,000	-
Corporate taxes payable (Note 11)	-	5,587
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	<u>32,595</u>	<u>54,515</u>
	60,801	79,025
Accrued obligation for early retirement and restructuring (Note 8)	212,922	235,658
Accrued obligation for workers' compensation (Note 9)	138,340	141,900
Accrued obligation for environmental costs (Note 10)	106,649	108,936
Accrued obligation for other employee future benefits (Note 7)	<u>7,923</u>	<u>8,612</u>
	526,635	574,131
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(455,134)</u>	<u>(483,923)</u>
	<u>\$ 71,501</u>	<u>\$ 90,208</u>

Future of the Corporation (Note 2)

Commitments and contingencies (Note 13)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved on behalf of the Board


 J. Shannon
 Director


 J. H. Mac Mallen
 Director

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cash flows from:		
Operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 47,452	\$ 86,330
Government funding received	84,075	56,000
Cash paid to suppliers and employees	(67,271)	(95,086)
Cash paid for early retirements, restructuring and pensions	<u>(70,318)</u>	<u>(37,124)</u>
	(6,062)	10,120
Financing activities:		
Receipt (repayment) of working capital advances	10,000	(12,338)
Investing activities:		
Purchase of capital assets	<u>(1,647)</u>	<u>(6,205)</u>
Increase (decrease) in cash	2,291	(8,423)
Cash, beginning of year	<u>3,397</u>	<u>11,820</u>
Cash, end of year	<u><u>\$ 5,688</u></u>	<u><u>\$ 3,397</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in Corporate Plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

Repayable advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of \$50,000, as provided for in the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

As a result of a January 1999 decision made by the Government of Canada, the Corporation initiated a process to sell all of the Corporation's operations. On May 16, 2001, the Government of Canada announced that it could not find a suitable buyer for Prince Colliery. As a result, development activities for the 10 East wall stopped. The Corporation plans to cease operations at Prince Colliery after completing production of the 1 North wall which is expected no later than the Fall 2001. Prince Colliery will then be closed.

The Corporation is continuing efforts to sell the International Pier, the Devco Railway and the Coal/Lifting and Banking Centre.

These financial statements reflect the impact of decisions to restructure, close and sell assets to the extent that such decisions were made by March 31, 2001, and their impact can be reasonably determined. These statements reflect management's best estimates of the costs associated with the January 1999 decision. In addition, assets have been valued to reflect the change in their estimated value as a result of the May 2001 announcement. However, the human resource costs associated with the May 2001 decision are not reflected in these financial statements because the Corporation and employee representatives are in the process of developing an appropriate human resource strategy. These costs will be reflected in the financial statements when an amount is reasonably determinable, expected to be in 2001-02.

3. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts related to the accrued obligation for workers' compensation, capital assets, the accrued pension asset, the accrued obligation for early retirement and restructuring, and the accrued obligation for environmental costs could change materially in the near term.

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided for operating expenditures are recorded on the statement of operations in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Accrued pension asset – using an actuarial valuation.
- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting.
- Accrued obligation for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Workers' compensation benefits - using an actuarial valuation.

d) Inventories

Coal is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value, based on net contract price.

Operating materials and supplies are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

Prince Colliery	2-10 years
Devco Railway	4-15 years
Other assets	4-20 years

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. For the purposes of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. The discount rate used to calculate the interest cost on the accrued benefit obligation is the long-term market rate at the measurement date. Current service pension costs are included in the cost of product sold. These costs include adjustments arising from actuarial gains and losses amortized over the estimated average remaining service period of active employees.
- The cost of other employee future benefits is estimated based on management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. The cost of these other employee future benefits is included in workers' compensation, pensions and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate based on the results of actual experience.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

The Corporation recognizes changes in the net present value of this liability from the original estimate, based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation recognizes the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Management recognizes changes in the net present value of this liability, based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

i) Accrued Obligation for Environmental Costs

The Corporation records anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	2001	2000
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	\$ 32,383	\$ 3,654
Corporate taxes receivable, net	805	-
Miscellaneous receivables, net	417	468
	\$ 33,605	\$ 4,122

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI under the provision of a long term agreement (see also Note 14).

5. CAPITAL ASSETS

	2001			2000		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 172,739	\$ 170,539	\$ 2,200	\$ 171,099	\$ 153,850	\$ 17,249
Phalen Colliery	286,791	286,791	-	286,791	286,791	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,933	111,933	-	111,933	111,933	-
Devco Railway	95,252	85,162	10,090	95,252	84,028	11,224
Other assets	66,961	66,161	800	66,955	66,155	800
	\$ 814,355	\$ 801,265	\$ 13,090	\$ 812,709	\$ 783,436	\$ 29,273

Prince Colliery assets have been written down by \$10,511 reflecting the May 16, 2001 announcement to cease mining operations by the Fall of 2001.

6. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management. The determination of pension expense and the valuation of the accrued pension asset could be significantly different if the key assumptions provided by management vary from those planned.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 6% (2000 – 6%) and an expected long-term rate of return on plan assets of 6% (2000 – 6%). The total pension expense for the year for both plans is \$7,211 (2000 – \$2,312). The current service portion of \$2,912 (2000 – \$4,195) is included in the cost of product sold. The valuation allowance is \$21,058 (2000 – \$3,674).

The Corporation's pension asset and obligations for the Non-Contributory Pension Plan as at March 31 consist of:

	2001	2000
Pension fund assets (fair value)	\$ 289,737	\$ 299,329
Pension obligations (actuarial value)	<u>276,733</u>	<u>267,782</u>
Surplus	\$ 13,004	\$ 31,547
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ 9,956	\$ 8,905
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension expense (income)	\$ (1,051)	\$ 4,697
Benefits paid	\$ 23,870	\$ 23,598

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2001	2000
Current service cost	\$ 1,458	\$ 1,811
Interest on pension obligations	17,960	15,472
Return on fund assets	(17,222)	(16,261)
Amortization of (gains) losses	(10,630)	36
Change in valuation allowance	7,383	3,639
Pension expense (income)	\$ (1,051)	\$ 4,697

The Corporation's pension asset and obligations for the Contributory Plan as at March 31 consist of:

	2001	2000
Pension fund assets (fair value)	\$ 75,292	\$ 75,297
Pension obligations (actuarial value)	<u>63,280</u>	<u>57,142</u>
Surplus	\$ 12,012	\$ 18,155
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ 3,470	\$ 11,732
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension contributions - employee	\$ 617	\$ 950
Pension expense (income)	\$ 8,262	\$ (2,385)
Benefits paid	\$ 4,107	\$ 2,766

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2001	2000
Current service cost	\$ 1,454	\$ 2,386
Interest on pension obligations	3,930	3,267
Return on fund assets	(4,428)	(3,915)
Amortization of (gains) losses	(2,694)	240
Change in valuation allowance	10,000	(4,363)
Pension expense (income)	\$ 8,262	\$ (2,385)

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employee and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions with respect to past service benefits are expensed when paid. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

Contributions to the Public Service Superannuation Plan consisted of:

	2001	2000
Contributions by the Corporation	\$ 543	\$ 454
Contributions by employees	\$ 261	\$ 368

OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability pension to age 65 and a life insurance benefit to retirees over the age of 65. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability include interest rates for discount factors of 6%, health and other benefit price indexation of 8%, and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations includes a charge of \$58 (2000 - \$782) in workers' compensation, pensions and employee future benefits for the cost of these benefits in the year and changes in management's estimates. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31 is:

	2001	2000
Other employee future benefits	\$ 8,509	\$ 8,933
Less: current portion	586	321
Non-current portion	\$ 7,923	\$ 8,612

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

8. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This accrued obligation consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and re-education allowances. The early retirement payments and benefit costs are calculated using the net present value (at 6% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of \$4,827 for the actual experience and interest charges on existing programs, and changes in management's estimate. The charge in 2000 of \$70,836 included an additional amount of \$53,861 to the 1999 adjustment package, covering further measures awarded by arbitration under a Joint Planning Committee process. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31 is:

	2001	2000
Human resource strategy (1999)	\$ 142,042	\$ 174,903
Human resource strategy (1996)	64,392	71,724
Lingan Colliery closure	14,163	19,221
Other early retirement incentives	12,935	14,096
Standby maintenance	-	2,937
	<u>233,532</u>	<u>282,881</u>
Less: current portion	20,610	47,223
Non-current portion	\$ 212,922	\$ 235,658

This liability does not reflect the impacts of the May 16, 2001 decision to cease mining operations at Prince.

9. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The actuary used assumptions, provided by management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

which the valuation is based vary significantly in future years. Management recognizes changes in the liability based on extrapolation of actuarial results and recognizes adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. The statement of operations includes a charge of \$17,687 (2000 - \$26,788) for the cost of accidents that occurred in the year, interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions. The current service portion of \$3,329 (2000 - \$3,342) is included in the cost of product sold.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2001	2000
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 146,869	\$ 148,171
Less: current portion	8,529	6,271
Non-current portion	\$ 138,340	\$ 141,900
Workers' compensation expense	\$ 17,687	\$ 26,788
Workers' compensation payments	\$ 18,989	\$ 17,609

10. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

In 1999, the Corporation engaged environmental consultants to assess its anticipated future environmental costs. The consultants prepared a range of estimates based on varying assumptions from a low of \$72,000 to a high of \$158,000. In 1998/99 the Corporation recorded its best estimate of the liability of \$110,000. Implementation of activities that form the basis of this best estimate will require the development of a formal plan and subsequent approval and funding from the Government of Canada.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

The liability at March 31 is:

	2001	2000
Building demolition	\$ 7,980	\$ 7,980
Clean-up	4,930	4,945
Earthworks	71,697	71,711
Water treatment	9,947	10,000
Other reclamation	14,965	15,000
	109,519	109,636
Less: current portion	2,870	700
Non-current portion	\$ 106,649	\$ 108,936

Included in the above amount is \$8,900 (2000 - \$8,900) calculated using the net present value (at 4% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting.

11. CORPORATE TAXES

The Corporation is subject to Part I Tax on income from a business and the Large Corporations Tax. The Corporation is not subject to the Nova Scotia Tax on Large Corporations. The application of a loss carryback for the year ended March 31, 2001 resulted in a recovery of Part I Tax related to the year ended March 31, 2000.

The corporate tax expense of \$41 (2000 - \$1,148) relates to Large Corporations Tax for the year 2001.

12. GOVERNMENT FUNDING

During 2000/01, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$64,906 (2000 - \$78,000) approved by the Parliament of Canada to fund cash operating losses in the current year and to meet restructuring and other liabilities recognized in prior years. Of the total appropriation, \$62,075 was received during the year and \$2,831 has been recorded as parliamentary appropriation receivable.

As at March 31, 2001, working capital advances were \$10,000. Working capital advances are provided by the Government of Canada, based on cash flow requirements. The advances bear interest at the Crown corporation borrowing rate for terms of one year or less and are repayable within one year. The effective rate of interest during the year was 5.6%.

13. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- a) The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are \$1,198 at an interest rate of 7.9% (2000 - \$1,198 at 7.9%).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

- b) In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.
- c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

14. LONG-TERM AGREEMENT

The Corporation has a long-term agreement to supply coal to Nova Scotia Power Inc. Subsequent to year end, the agreement was amended to establish price, quantity, quality and to change termination provisions. The price is fixed to December 31, 2002. Quantity and quality are fixed to the end of the agreement which is now no later than December 31, 2005.

15 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations and working capital advances to the Corporation.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

Sur ce crédit, la Société a reçu 62 075 \$ au cours de l'exercice et a comptabilisé 2 831 \$ comme crédit parlementaire à recevoir.

Au 31 mars 2001, les avances de fonds de roulement totalisaient 10 000 \$. Le gouvernement du Canada avance les fonds selon les besoins financiers. Le taux d'emprunt des sociétés d'État s'applique aux avances qui sont accordées pour des termes d'un an ou moins et sont remboursables en un an. Le taux d'intérêt réel au cours de l'exercice était de 5,6 p. 100.

13. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) La Société a signé un contrat de location-exploitation relatif à des locaux à bureaux dans le General Mining Building, où sont installés les bureaux de l'administration. Le bail est de vingt ans et prend fin en 2004. Le loyer annuel fluctue selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur. Les paiements minimaux annuels s'élèvent actuellement à 1 198 \$, au taux d'intérêt de 7,9 p. 100 (2000 – 1 198 \$ au taux de 7,9 p. 100).

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société fait l'objet d'un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, leur règlement n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble d'entre elles.

c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux immobilisations souterraines et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

14. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente à long terme pour la fourniture de charbon à Nova Scotia Power Inc. (NSPI). Après la fin de l'exercice, l'entente a été modifiée à l'égard du prix, de la quantité et des clauses d'expiration. Le prix est fixé jusqu'au 31 décembre 2002. La quantité et la qualité sont fixées jusqu'à la fin de l'entente, au plus tard le 31 décembre 2005.

15. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits et des avances de fonds de roulement.

Le président du Conseil d'administration de la Société détient des intérêts dans des sociétés effectuant des affaires avec la Société ou fait partie de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et font l'objet d'approbation et de communication auxquelles le président du Conseil d'administration de la Société n'est pas partie.

gouvernement du Canada.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition de la loi, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables, les mesures qui seront probablement requises pour respecter la loi, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables, l'approbation et le financement du gouvernement du Canada, la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels, l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure, l'étendue des travaux de remise en état du terrain nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de l'obligation fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour sa détermination étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2001	2000
Démolition des bâtiments	7 980 \$	7 980 \$
Assainissement	4 930	4 945
Terrassement	71 697	71 711
Traitement de l'eau	9 947	10 000
Autres travaux de remise en état	14 965	15 000
Moins : tranche à moins d'un an	109 519 \$	109 636 \$
Tranche à plus d'un an	2 870	700
	106 649 \$	108 936 \$

Sur cette obligation, la somme de 8 900 \$ (2000 – 8 900 \$) a été calculée à partir de la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 4 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants ont été comptabilisés sans actualisation.

11. IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

La Société est assujettie à l'impôt sur le revenu tiré d'une entreprise en vertu de la Partie I et à l'impôt des grandes sociétés. La Société n'est pas soumise à l'impôt sur les grandes sociétés de la Nouvelle-Écosse. L'application d'un report en arrière de pertes pour l'exercice terminé le 31 mars 2001 a donné lieu à un recouvrement de l'impôt en vertu de la Partie I de l'exercice terminé le 31 mars 2000.

La charge d'impôt sur le revenu de 41 \$ (2000 – 1 148 \$) a trait à l'impôt des grandes sociétés pour l'exercice 2001.

12. FINANCEMENT PUBLIC

En 2000-2001, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 64 906 \$ (2000 – 78 000 \$), approuvé par le Parlement du Canada, pour financer ses pertes d'exploitation de l'exercice établies selon la comptabilité de caisse, les coûts de restructuration et d'autres passifs constatés au cours des exercices précédents.

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par la Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés et des anciens employés. La provision déterminée selon des techniques actuarielles comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité, les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures, et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. Ces montants sont présentés à leurs valeurs actualisées nettes, compte non tenu des frais d'administration futurs. L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourra varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de la provision établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et les ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. L'état des résultats comprend une charge de 17 687 \$ (2000 – 26 788 \$) pour le coût des accidents survenus au cours de l'exercice, les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais d'administration et les variations des hypothèses actuarielles. La part des services rendus au cours de l'exercice, soit de 3 329 \$ (2000 – 3 342 \$), est incluse dans le coût des produits vendus.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	146 869 \$	148 171 \$
Moins : tranche à moins d'un an	8 529	6 271
Tranche à plus d'un an	138 340 \$	141 900 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	17 687 \$	26 788 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	18 989 \$	17 609 \$

10. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

En 1999, la Société a retenu les services de conseillers en environnement pour évaluer les coûts environnementaux futurs. Les conseillers ont établi une fourchette d'estimations fondées sur diverses hypothèses allant d'une limite inférieure de 72 000 \$ à une limite supérieure de 158 000 \$. En 1998-1999, la Société a comptabilisé une provision de 110 000 \$ qui représente sa meilleure estimation. La réalisation des activités qui constituent la base de cette meilleure estimation exigera l'établissement d'un plan officiel et son approbation et son financement par le

et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations varient énormément au cours des années à venir. L'état des résultats comprend une charge de 58 \$ (2000 -- 782 \$) au titre des indemnités pour accidents de travail, pensions et avantages sociaux futurs correspondant au coût des avantages de l'exercice et aux modifications apportées aux estimations de la direction. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2001	2000
Avantages sociaux futurs complémentaires	8 509 \$	8 933 \$
Moins : tranche à moins d'un an	586	321
Tranche à plus d'un an	7 923 \$	8 612 \$

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET RESTRUCTURATION

L'obligation constituée consiste en une estimation du coût des retraites anticipées et des initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Elle comprend les primes de retraite anticipée, le coût des prestations prévues, des indemnités de cessation d'emploi et de recyclage. Les primes de retraite anticipée et le coût des prestations sont calculés en utilisant la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 6 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants sont comptabilisés sans actualisation. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est constatée dans l'état des résultats et du déficit.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employés faisant l'objet des réductions. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation diffèrent. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'état des résultats inclut une charge de 4 827 \$ pour les résultats réels, l'intérêt sur les programmes existants et les modifications apportées à l'estimation de la direction. En 2000, la charge de 70 836 \$ comprenait un montant supplémentaire de 53 861 \$ au programme d'adaptation de 1999, couvrant d'autres mesures accordées par décision arbitrale à la suite d'un processus faisant intervenir un Comité mixte de planification. L'estimation faite par la direction au sujet du passif au titre des retraites anticipées et de la restructuration s'établit comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	142 042 \$	174 903 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	64 392	71 724
Fermeture de la houillère Lingan	14 163	19 221
Autres incitatifs à la retraite anticipée	12 935	14 096
Entretien préventif	-	2 937
Moins : tranche à moins d'un an	20 610	282 881
Tranche à plus d'un an	212 922 \$	235 658 \$

Cette obligation ne comprend pas les effets de la décision annoncée le 16 mai 2001 de mettre fin aux opérations minières de la houillère Prince.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2001	2000
Actif de la caisse de retraite (juste valeur)	75 292 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	63 280
Surplus	12 012 \$
Actif de retraite constitué moins la provision pour évaluation	3 470 \$
Cotisations – employeur	- \$
Cotisations – employés	617 \$
Charge de retraite (revenu)	8 262 \$
Prestations versées	4 107 \$
	2 766 \$

La charge de retraite (revenu) de l'exercice est calculée comme suit :

2001	2000
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 454 \$
Intérêts sur les obligations de retraite	3 930
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(4 428)
Amortissement des (gains) pertes	(2 694)
Modification de la provision pour évaluation	10 000
Charge de retraite (revenu)	8 262 \$
	(2 385) \$

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de pensions de retraite de la fonction publique qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus sont passées en charges dans l'exercice où les services sont rendus. Les cotisations relatives aux services antérieurs sont passées en charges dans l'exercice où elles sont payées. La Société n'est pas tenue, selon la loi actuelle, de combler les insuffisances actuarielles du Compte du régime de pension de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de pension de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

2001	2000
Cotisations de la Société	543 \$
Cotisations des employés	261 \$
	454 \$
	368 \$

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à l'âge de 65 ans et des prestations d'assurance-vie aux retraités âgés de plus de 65 ans. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif comprennent un taux d'intérêt de 6 p. 100 pour les facteurs d'actualisation, l'indexation de 8 p. 100 des prix des soins de santé et des autres avantages,

6. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de l'actif de retraite constitué pourraient différer énormément si les principales hypothèses utilisées par la direction varient de celles qui sont prévues.

Les hypothèses actuarielles importantes adoptées pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite sont un taux d'actualisation de 6 p. 100 (2000 – 6 p. 100) et un taux de rendement à long terme prévu des actifs des régimes de 6 p. 100 (2000 – 6 p. 100). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de 7 211 \$ (2000 – 2 312 \$). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, soit 2 912 \$ (2000 – 4 195 \$), est inclus dans le coût des produits vendus. La provision pour évaluation s'établit à 21 058 \$ (2000 – 3 674 \$).

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	289 737 \$	299 329 \$
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	276 733	267 782
Surplus	13 004 \$	31 547 \$
Actif de retraite constitué moins la provision pour évaluation	9 956 \$	8 905 \$
Cotisations – employeur	- \$	- \$
Charge de retraite (revenu)	(1 051) \$	4 697 \$
Prestations versées	23 870 \$	23 598 \$

La charge de retraite (revenu) de l'exercice est calculée comme suit :

	2001	2000
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 458 \$	1 811 \$
Intérêts sur les obligations de retraite	17 960	15 472
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(17 222)	(16 261)
Amortissement des (gains) pertes	(10 630)	36
Modification de la provision pour évaluation	7 383	3 639
Charge de retraite (revenu)	(1 051) \$	4 697 \$

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif, selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les redressements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

i) Obligation constituée pour coûts environnementaux

La Société comptabilise les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

2001	2000
32 383 \$	3,654 \$
805	-
417	468
33 605 \$	4 122 \$

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI suivant les dispositions d'une entente à long terme (voir aussi la note 14).

5. IMMOBILISATIONS

2001	2000
Prix ment cumulé de base et réduction ajusté	Prix ment cumulé de base et réduction ajusté
Amortisse- ment cumulé de valeur nette	Amortisse- ment cumulé de valeur nette
172 739 \$	171 099 \$
170 539 \$	153 850 \$
2 200 \$	17 249 \$
286 791	286 791
-	-
80 679	80 679
-	-
111 933	111 933
85 162	95 252
66 161	66 955
801 265 \$	812 709 \$
13 090 \$	783 436 \$
814 355 \$	29 273 \$

La valeur des immobilisations de la houillère Prince a été réduite de 10 511 \$ pour tenir compte de la décision annoncée le 16 mai 2001 de mettre fin aux opérations minières à l'automne 2001.

d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillière Prince	de 2 à 10 ans
Chemin de fer Devo	de 4 à 15 ans
Autres immobilisations	de 4 à 20 ans

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Ces actifs sont évalués à leur juste valeur aux fins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le coût de l'intérêt sur l'obligation de retraite constituée est le taux du marché à long terme à la date de l'évaluation. Le coût des services rendus de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus. Ce coût comprend les ajustements découlant des gains et pertes actuariels amortis sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est déterminé à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance-vie au profit des retraités âgés de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail, pensions et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et restructuring

La Société constate la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie. De plus, la Société constate les coûts futurs liés à l'entretien préventif des actifs hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu. La direction comptabilise les modifications de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour accidents de travail

La Société constate la valeur actualisée nette du passif calculée selon des techniques actuarielles au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés lorsqu'elles sont déterminées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais d'administration futurs ne sont pas constatés.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail, aux immobilisations, à l'actif de retraite constitué, à l'obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration et à l'obligation constituée pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les dépenses d'exploitation est comptabilisé dans l'état des résultats de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Actif de retraite constitué – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants. L'élément entretien préventif repose sur les flux monétaires futurs nets prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue, établie en fonction du prix net contractuel.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société restructure ses activités, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouvernement en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

Comme suite à la décision prise par le gouvernement du Canada, en janvier 1999, la Société a entrepris de vendre toutes ses affaires. Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé qu'il n'arrivait pas à trouver un acheteur adéquat pour la houillère Prince. Par conséquent, les activités d'exploitation du mur 10 ont été arrêtées. La Société prévoit mettre fin aux activités de la houillère Prince après avoir terminé la production du mur 1 nord, au plus tard à l'automne 2001. La houillère Prince sera alors fermée.

La Société poursuit ses efforts pour vendre le quai international, le chemin de fer Devco et le centre de lavage et de stockage de charbon.

Ces états financiers reflètent les décisions prises de restructurer, de fermer et de vendre les actifs dans la mesure où elles ont été prises au plus tard le 31 mars 2001 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement. Ces états reflètent les meilleures estimations faites par la direction des coûts qui découlent de la décision de janvier 1999. De plus, les actifs ont été évalués, compte tenu du changement de leur valeur estimative à la suite de l'annonce de mai 2001. Cependant, ces états financiers ne tiennent pas compte des coûts liés aux ressources humaines découlant de la décision de mai 2001, car la Société et les représentants des employés sont en train d'établir une stratégie adéquate pour les ressources humaines. La Société prévoit inclure ces coûts dans les états financiers lorsqu'il lui sera possible de les déterminer raisonnablement bien, c'est-à-dire en 2001-2002.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentée de fonds – clients	47 452 \$	86 330 \$
Financement public reçu	84 075	56 000
Sortie de fonds – fournisseurs et employés	(67 271)	(95 086)
Sortie de fonds – retraites anticipées, restructuration et régimes de retraite	(70 318)	(37 124)
	(6 062)	10 120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Avances de fonds de roulement reçues (remboursées)	10 000	(12 338)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(1 647)	(6 205)
Augmentation (diminution) de l'encaisse	2 291	(8 423)
Encaisse au début de l'exercice	3 397	11 820
Encaisse à la fin de l'exercice	5 688 \$	3 397 \$
Voir les notes complémentaires.		

Administrateur

Administrateur

Avenir de la Société (note 2)
Engagements et éventualités (note 13)
Voir les notes complémentaires.

complémentaires (note 7)

2000

2001

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

	2001	2000
Produits	\$ 76 935	\$ 76 142
Charges		
Coût des produits vendus	62 903	97 827
Frais de transport à l'extérieur	873	511
Frais généraux et administratifs	7 863	7 751
Amortissement	7 319	25 677
	<u>78 958</u>	<u>131 766</u>
Perte d'exploitation	(2 023)	(55 624)
Moins		
Indemnités pour accidents de travail, pensions et avantages sociaux futurs (notes 6, 7 et 9)	18 715	22 345
Réduction de la valeur des immobilisations (note 5)	10 511	-
Retraites anticipées et restructuration (note 8)	<u>4 827</u>	<u>70 836</u>
	<u>34 053</u>	<u>93 181</u>
Perte avant impôts	(36 076)	(148 805)
Impôt sur les sociétés (note 11)	41	1 148
	<u>(36 117)</u>	<u>(149 953)</u>
Perte de l'exercice		
Financement public :		
Crédits parlementaire pour financer les besoins de liquidités (note 12)	<u>64 906</u>	<u>78 000</u>
Bénéfice net (perte nette) après financement public	28 789	(71 953)
Déficit au début de l'exercice	<u>483 923</u>	<u>411 970</u>
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$ 455 134</u>	<u>\$ 483 923</u>

Voir les notes complémentaires.

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR GENERAL OF CANADA



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

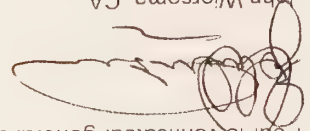
J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2001 et les états des résultats et déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada



John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 25 mai 2001

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le bon jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les données financières présentées ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui, par leur conception, garantissent avec une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*, à la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* et aux règlements de la Société. Au système de contrôle interne s'ajoute la fonction de vérification interne, qui procède à l'examen périodique des diverses facettes des activités de la Société. Les vérificateurs internes et externes peuvent aisément consulter le comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société et du vérificateur général du Canada, dont le rapport est joint à la présente.

Président

Merrill D. Buchanan, CA
Chris Jewett, CMA
Agent principal des finances

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le comité de vérification veille à la préparation des états financiers. Dans le but d'exercer cette responsabilité, le comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le comité de vérification examine également tous les rapports préparés par le vérificateur interne et par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le comité rencontre séparément la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation des états financiers. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du comité, si tel est leur désir.

Joseph M. MacMullen, FCA
Président du comité de vérification

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales pertinentes;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales en cours d'exercice;
- encourage les échanges, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société; et
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés de politique et les objectifs de placement visant la caisse de retraite;
- surveille le rendement des placements ainsi que la performance des gestionnaires de la caisse de retraite;
- soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placement et autres spécialistes) pouvant être requis pour exécuter avec prudence des fonctions de placement; et
- de concert avec la commission chargée des régimes de retraite, soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des projets de modification des régimes de retraite.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de l'organisation. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan général de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de saines pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration réunit un président, le président et chef de la direction de la Société ainsi que cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil, après consultation auprès du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse. Les autres administrateurs sont nommés par le ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil, et deux d'entre eux sont choisis sur recommandation du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse.

En cours d'exercice, le Conseil d'administration se réunit au moment opportun afin d'exercer ses responsabilités. En 2000-2001, le Conseil d'administration s'est réuni à six reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités.

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que les rapports pouvant découler d'un tel examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

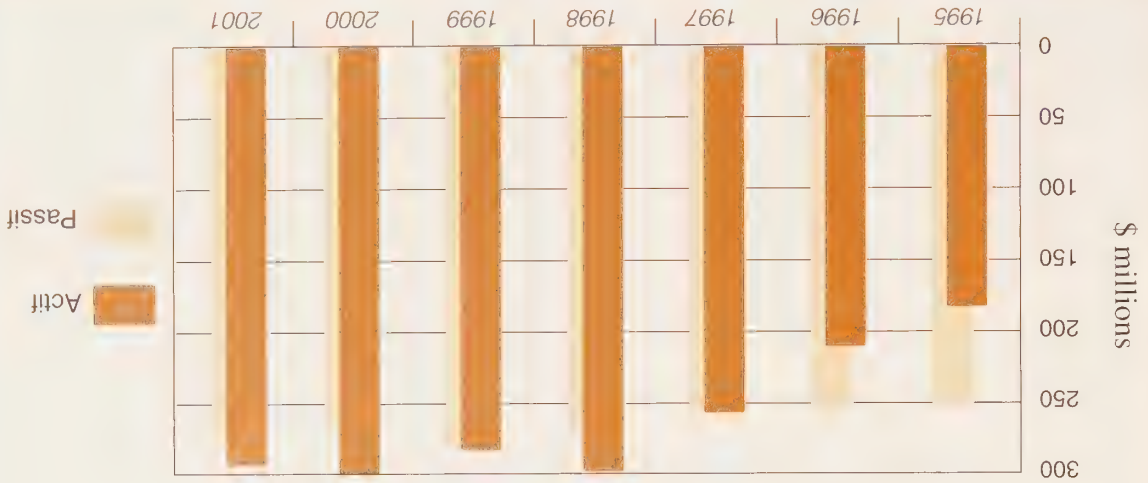
La Société administre deux régimes de retraite agréés au nom de ses employés, l'un contributif et l'autre non contributif. Ce sont la deux régimes à prestations déterminées, agréés aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de pension* et de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les prestations sont normalement définies en fonction des états de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, en fonction du revenu de carrière de l'individu.

En 2000-2001, le régime non contributif est demeuré en situation de surplus. Ce régime de retraite est entièrement capitalisé, tant du point de vue de l'évaluation à long terme que de la valeur de liquidation. Les revenus de placement ont été bons au cours de l'exercice, et la stratégie révisée de diversification des actifs amorcée l'année dernière a donné d'excellents résultats. La valeur totale des actifs a diminué en raison de la liquidation de plusieurs valeurs capitalisées durant l'exercice. Le régime contributif a obtenu des résultats similaires pour l'exercice et demeure lui aussi en situation de surplus.

Avec la fermeture prévue de la houillère Prince et la vente prévue des opérations de surface, il est fort probable que les deux régimes fassent l'objet de liquidations durant 2002. Pour cette raison, des conditions additionnelles ont été établies concernant les obligations à valeur actuarielle afin de couvrir les acquisitions de rente. Pour cette raison, les surplus ont diminué par rapport à l'an dernier. La réalisation des plans de réduction des effectifs de la Société a provoqué la cessation partielle des régimes de retraite. Etape normale prévue dans la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, ce phénomène est soumis à l'examen et à l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières. Les employés touchés par la cessation partielle de leur régime conservent tous leurs droits à l'égard des pensions accumulées. Les prestations gagnées en vertu des régimes sont donc préservées jusqu'au moment de la cessation d'emploi. Il convient de noter que la protection financière des prestations de retraite demeure la même.

Régime de retraite non contributif

(millions de dollars)



Au 31 mars 2001, l'effectif de la Société était de 575 employés, soit une réduction de 737 personnes au cours de l'exercice financier. Cette baisse est surtout attribuable aux programmes de retraite anticipée et de départ ainsi que, dans une moindre mesure, à l'érosion normale des effectifs.

Les programmes mis en oeuvre à la suite de l'annonce du 28 janvier 1999 faite par le gouvernement fédéral concernant l'avenir de la Société ont pris fin le 31 décembre 2000. La décision d'arbitrage concernant les cessations d'emploi massives à la SDCB, rendu le 2 juin 2000, a permis à 244 employés de devenir admissibles aux indemnités de retraite anticipée. Trois cent trente-cinq employés ont accepté des indemnités bonifiées de départ volontaire. Les employés qui ont opté pour le départ volontaire étaient aussi admissibles à recevoir une indemnité d'études de réinstallation de 12 000 \$.

Des séances d'orientation financière ont continué d'être offertes à tous les employés par l'entremise d'une société indépendante de comptabilité financière. Les employés ont été encouragés à assister aux séances de groupe et individuelles. Les personnes qui ont profité des séances ont jugé que ces dernières les aidaient à organiser leurs affaires financières et à dresser des budgets pour l'avenir.

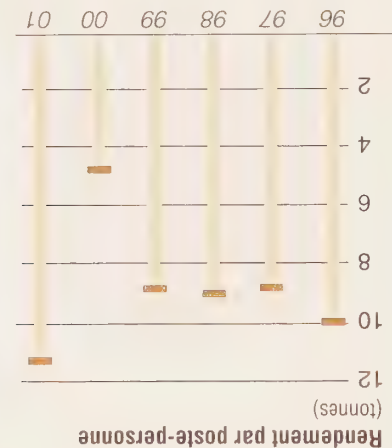
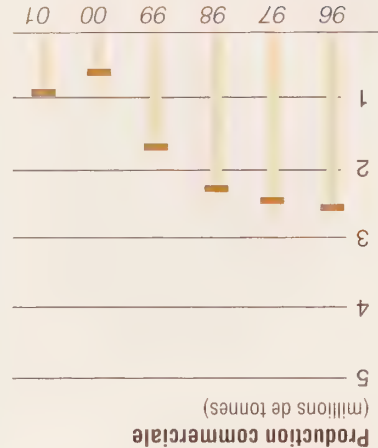
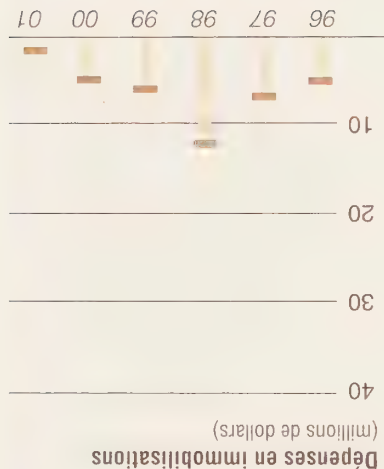
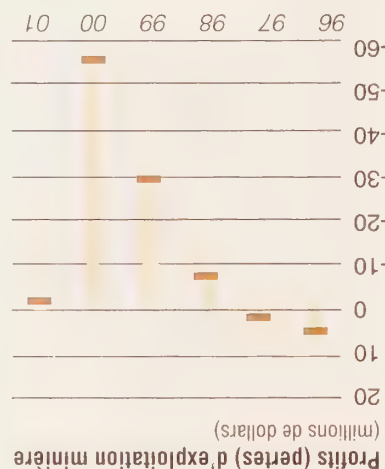
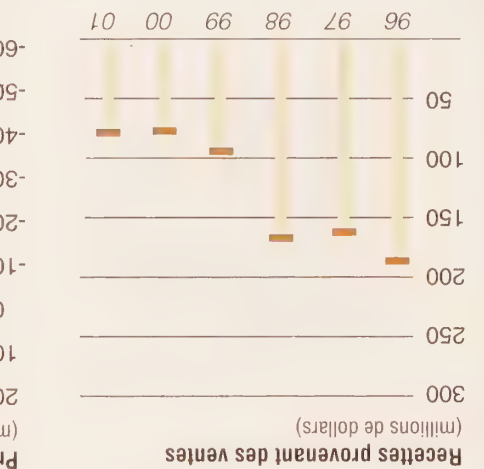
Les deux centres de promotion de carrières, créés pour aider les employés à dénicher un nouveau travail, ont conclu leur première année d'activité et se sont avérés très utiles. Les anciens employés reçoivent des services tels que l'évaluation professionnelle, la rédaction d'un curriculum vitae, la pratique d'entrevues et l'apprentissage des techniques de recherche d'emploi. En outre, les centres donnent accès à toute une gamme de services de soutien administratif et d'équipement de bureau, y compris, des télécopieurs, des photocopieurs et des ordinateurs (pour Internet). En date du 31 mars 2001, 147 anciens employés avaient trouvé un nouveau travail, 18 avaient accepté un poste à temps partiel. 128 suivaient des programmes (universitaires/techniques) d'études à long terme, de formation générale et de formation technique, et 775 prenaient part à des programmes de formation sur mesure.

Un programme actif d'aide aux employés a continué d'être offert à tous les employés et leurs familles. La Société maintient son engagement envers ces programmes et les services qu'il offre en cette période de changement.

Le 16 mai 2001, il a été annoncé que les opérations de la mine Prince seraient closes de façon ordonnée. On a demandé aux représentants de la SDCB, de ses quatre agents de négociation et de ses employés non syndiqués de travailler à une stratégie des ressources humaines pour les employés touchés par cette décision. Plusieurs rencontres ont déjà eu lieu à cet effet.

Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Recettes	76,9	76,1	98,9	167,9	167,3	188,4
Profits (pertes) d'exploitation minière	(2,0)	(55,6)	(29,5)	(8,8)	3,5	5,7
Pertes de l'exercice	(36,1)	(150,0)	(340,4)	(187,2)	(30,1)	(207,4)
Dépenses en immobilisations	1,6	6,2	7,9	12,7	8,1	5,8
Crédits parlementaires	64,9	78,0	44,0	22,1	43,5	-
Ventes (en milliers de tonnes)	1 115	915	1 404	2 468	2 368	2 424
Nova Scotia Power	-	12	33	79	25	135
Exportations	12	13	16	19	21	21
Autres ventes au Canada	1 127	940	1 453	2 566	2 414	2 580
Total	995	662	1 818	2 358	2 437	2 607
Production commerciale	11,3	4,6	9,2	9,3	8,9	10,0
En milliers de tonnes	575	1 312	1 635	1 738	1 894	2 091
Rendement par poste-personne						
Nombre total d'employés						



En 2000-2001, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 60,8 millions de dollars pour un volume de 1 127 000 tonnes. La production totale pour l'exercice a été de 995 000 tonnes, et 132 000 tonnes de charbon ont été vendus des stocks. Les recettes tirées du déchargement, de la manutention et du transport du charbon importé par le quai international et le chemin de fer Devco et d'autres recettes ont cumulé 16,1 millions de dollars, pour des recettes totales de 76,9 millions de dollars, par rapport à des recettes totales de 76,1 millions de dollars en 1999-2000.

Le coût des produits vendus a été de 62,9 millions de dollars, par rapport à 97,8 millions de dollars pour l'exercice précédent. La réduction est principalement due à la fermeture de la houillère Phalen et à l'élimination des coûts afférents. Les frais généraux et administratifs de 7,9 millions de dollars sont comparables à ceux du dernier exercice.

En ce qui concerne les frais autres que ceux liés à l'exploitation, les immobilisations de la houillère Prince ont fait l'objet d'une radiation de 10,5 millions de dollars supplémentaires. Cela faisait suite à l'annonce du gouvernement du Canada du 16 mai 2001 selon laquelle les opérations d'exploitation minière cesseront à la houillère Prince à l'automne 2001. Les répercussions potentielles de cette annonce sur une stratégie des ressources humaines ne sont pas reflétées dans les états financiers, étant donné que les coûts définitifs n'en seront pas connus avant que les représentants de la Société et des employés mettent la dernière main à l'élaboration d'un ensemble de mesures d'adaptation de l'effectif.

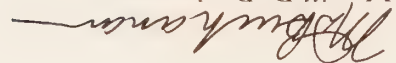
Les indemnités pour accident de travail et les avantages sociaux futurs comprennent le coût des avantages spécifiés et administrés par la Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ainsi que les charges de pension pour l'exercice. Ces coûts sont déterminés en fonction d'évaluations actuarielles.

En 2000-2001, la Société a accusé une perte de l'ordre de 36,1 millions de dollars. Le gouvernement du Canada a fourni des crédits parlementaires de l'ordre de 64,9 millions de dollars afin de couvrir la perte accusée durant l'exercice, les dépenses en immobilisation et l'aliénation du passif accumulé lors d'années antérieures.

En 2000-2001, la Société a surtout financé ses activités au moyen de crédits parlementaires reçus durant l'exercice et totalisant 84,1 millions de dollars. De cette somme, 22,0 millions ont été reportés en tant que créances pour l'exercice précédent, et 2,8 millions des crédits de cette année ont été reportés à l'exercice suivant. Le total net des avances de fonds de roulement reçues pour 2000-2001 s'élève à 10 millions de dollars. La Société a également reçu des paiements de 47,5 millions de dollars des clients. Elle a déboursé 67,3 millions de dollars pour ses fournisseurs et employés, 70,3 millions de dollars au titre des retraites anticipées, de la restructuration et des régimes de retraites, et 1,6 millions de dollars pour l'achat d'immobilisations.

Durant l'exercice actuel, l'activité se concentrera autour de l'élaboration et de la mise en oeuvre d'une stratégie des ressources humaines revue, de la fermeture de façon ordonnée et sécuritaire de la mine Prince et de la vente des actifs d'exploitation de surface.

Je tiens à souligner tous les efforts de nos employés durant le dernier exercice, et je reconnais que les circonstances dans lesquelles se trouve la Société sont difficiles pour plusieurs d'entre eux. Je tiens à remercier aussi les membres du Conseil d'administration pour tout leur appui et les décisions qu'ils ont pris sur les nombreuses questions difficiles qu'ils ont eu à se pencher.


Merrill D. Buchanan
Président

L'exercice 2000-2001 et le premier trimestre du nouvel exercice ont donné lieu à une activité substantielle en ce qui concerne le mandat défini pour la Société par le gouvernement du Canada en 1999.

La Société a entrepris l'exercice en tenant, conformément au *Code canadien du travail*, un processus de planification conjointe en vue de l'élaboration d'un programme d'adaptation des ressources humaines pour les travailleurs touchés par la fermeture de la houillère Phalen. Ce processus a débouché sur une décision d'arbitrage exécutoire qui donnait des indemnités d'encouragement à la retraite anticipée à tous les employés ayant 25 années de service, ainsi que des indemnités de départ. Durant l'année, plus de 700 personnes ont quitté la Société; la moitié d'entre elles ont reçu les indemnités d'encouragement à la retraite anticipée, et les autres, les indemnités de départ bonifiées.

En juin 2000, la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* a été adoptée par le Parlement, puis a reçu la sanction royale. Cette loi donne à la Société le pouvoir de disposer de ses actifs en les vendant, et de prendre des dispositions pour l'éventuel démantèlement de la Société.

Durant tout l'exercice, la Société a continué de travailler à la vente de ses actifs d'exploitation, un processus entrepris durant le précédent exercice. Le but visé était de conclure une vente combinée des opérations de la houillère et des opérations de surface, de façon à permettre aux activités d'exploitation minière de se poursuivre. Malgré des efforts soutenus et prolongés et en raison des nombreuses difficultés liées aux actifs, il a été déterminé qu'il ne serait pas possible de conclure une vente à des conditions remplissant les objectifs de la Société. Par conséquent, suite à la fin de l'exercice, la Société a annoncé que le processus de vente de la mine Prince était suspendu, mais que les efforts visant à vendre les actifs d'exploitation de surface se poursuivaient. Il a aussi été décidé de mettre fin à l'exploitation de la mine Prince de façon ordonnée, la fermeture devant être terminée au plus tard à l'automne 2001. Suite à cette décision, la Société a immédiatement entamé des discussions avec des représentants des employés concernant l'adoption d'une stratégie des ressources humaines appropriée pour tous les employés touchés par cette fermeture.

BILAN DE L'EXERCICE

- Le 2 juin 2000, une décision d'arbitrage a été rendue concernant la détermination de l'ensemble des indemnités offertes suite aux réductions de l'effectif entraînée par la fermeture de la houillère Phalen. La décision comprenait des changements aux critères d'admissibilité pour les indemnités de départ à la retraite anticipée, et des modifications aux critères concernant les indemnités de cessation d'emploi.

- En juin 2000, la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, une loi pourvoyant à la vente des actifs et au démantèlement éventuelle de la Société, a été approuvée par le Parlement.

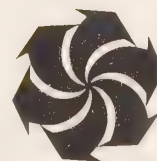
- Le 6 juillet 2000, la Société annonçait qu'elle avait signé une lettre d'intention avec Oxbow Carbon & Minerals Inc. (Oxbow), dans laquelle cette dernière exprimait le souhait de négocier une entente d'achat des actifs d'exploitation de la SD CB. Après de longs efforts qui n'ont pas été couronnés de succès, la Société a rompu les négociations avec Oxbow le 27 mars 2001.

- Au 31 mars 2001, l'effectif de la Société était de 575 employés, soit une réduction de 737 personnes au cours de l'exercice financier.

- La houillère Prince a produit près d'un million de tonnes de charbon à partir du mur 1 nord.
- Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé que la Société fermerait la houillère Prince à l'automne 2001 et poursuivrait ses efforts pour vendre les opérations de surface. On a demandé aux représentants de la SD CB, de ses quatre agents de négociation et de ses employés non syndiqués de travailler à une stratégie des ressources humaines pour les employés touchés par cette décision.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		
2001	2000	
76 935 \$	76 142 \$	Recettes
(2 023) \$	(55 624) \$	Pertes d'exploitation minière
1 647 \$	6 205 \$	Dépenses en immobilisations
1 127	940	Ventes (en milliers de tonnes)
995	662	Production commerciale (en milliers de tonnes)
11,3	4,6	Rendement par poste-personne (en tonnes)
575	1 312	Nombre Employés



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2001-06-29

L'honorable Ralph Goodale, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles

21e étage
580, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états fin-
anciers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars
2001. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la
Loi sur la gestion des finances publiques et de la *Loi sur la société de développement*
du Cap-Breton.

Veillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil d'administration,

Joseph P. Shannon

Joseph P. Shannon
Chairman

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Port Hawkesbury (N.-É.)

Alex G. Balogh
Oakville (Ontario)

Merrill D. Buchanan
Sydney (N.-É.)

Allan J. MacIntyre
Glace Bay (N.-É.)

James D. MacLellan
Glace Bay (N.-É.)

Joseph M. MacMullen
St. Peters (N.-É.)

Cadres supérieurs

Merrill D. Buchanan
Président

Basil Crane

Vice-président, Ressources humaines

Chris Jewett

Agent principal des finances

Comités du Conseil d'administration

Vérification
Environnement
Caisse de retraite

BUREAU

Adresse municipale :

2920, avenue Hinchey
New Waterford (Nouvelle-Écosse) B1H 2M4

Adresse postale :

B. P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-842-2600

Fax :

902-842-2589

Constituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État constitue le principal producteur de charbon de tout l'est du Canada. La Société exploite une houillère et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement, le stockage et la distribution du charbon destiné aux marchés canadiens. En 2000-2001, les ventes de charbon ont atteint 1 127 000 tonnes, et les recettes globales se sont chiffrées à 76,9 millions de dollars. La société compte un effectif de 575 employés. Après des efforts intensifs pour vendre la houillère Prince et ses autres actifs d'exploitation, la société fermera la mine à l'automne 2001. Les démarches en vue de la vente des actifs de surface, y compris le quai international, le chemin de fer Devco et le centre de levage et de stockage de charbon, se poursuivent.

TABLE DES MATIÈRES

1	Membres de la direction
2	Lettre au ministre
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
6	Commentaires et analyse de la direction
10	Gouvernement d'entreprise
12	Information financière
13	Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton



Exercice terminé le 31 mars 2001

